

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. Mai 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIRCPI

## ISIN:

LU1282970497

## WKN:

A14YZ7

## Auflegungsdatum:

15. September 2015

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

248.080.555,43

## Anteilspreis [EUR]:

97,45

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large  
Cap Index

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 99,63 / 99,63

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,42

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,56

## Modifizierte Duration [%]:

6,41

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,69

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

4,14

## Durchschnitts-Rating:

A-

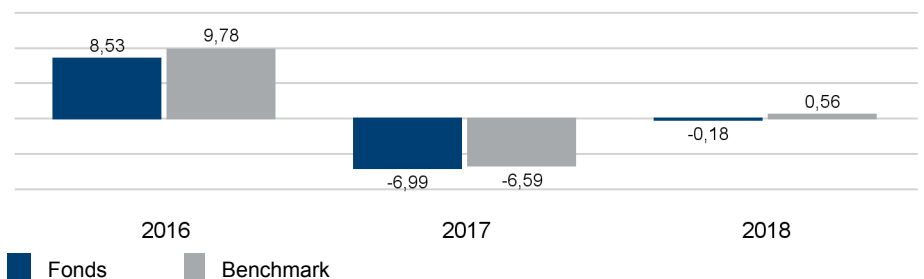
## Der Fonds auf einen Blick

Der UniRenta Corporates I investiert in internationale Unternehmensanleihen, die in USD emittiert sind, mit einem Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA. Daneben können Unternehmensanleihen, die in GBP, EUR oder YEN emittiert sind, sowie Geldmarktinstrumente beigemischt werden. Ziel des Fonds ist es, eine Überrendite gegenüber seiner Benchmark zu erzielen. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Eine Währungsabsicherung im Fonds erfolgt nicht.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>92,72</b>
Renten	94,80
Rentenderivate	-2,08
<b>Liquidität</b>	<b>5,21</b>

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] \*



\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

		1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	4,13	-0,18	-4,45	---	---	4,17
	BMK	4,37	0,56	-3,31	---	---	6,59
<b>Aktive Rendite [%]</b>		-0,24	-0,74	-1,15	---	---	-2,41
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-4,45	---	---	1,52
	BMK			-3,31	---	---	2,39
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			6,96	---	---	8,32
	BMK			7,10	---	---	8,59
<b>Tracking Error [%]</b>				0,55	---	---	1,12
<b>Sharpe Ratio</b>				-0,59	---	---	0,22
<b>Information Ratio</b>				-2,07	---	---	-0,77
<b>Beta</b>				0,97	---	---	0,98

\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. Mai 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	3,21	3,05
2016:	3,58	---
2015:	0,16	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio

175

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

302

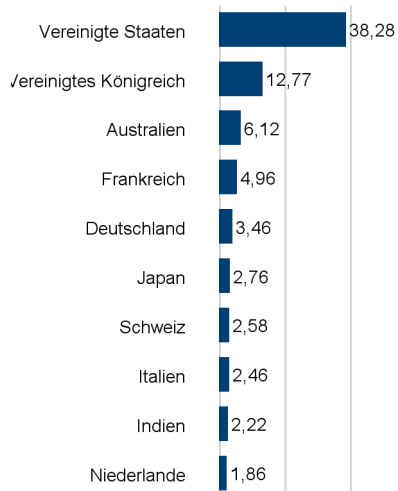
## Anlageuniversum:

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

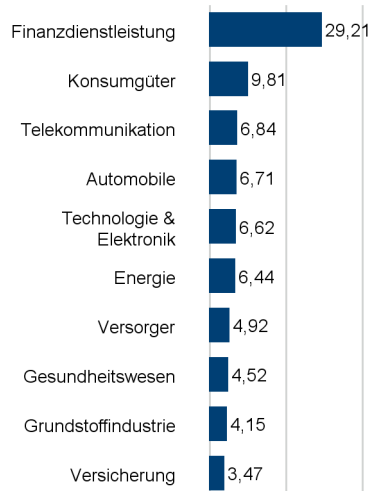
## Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

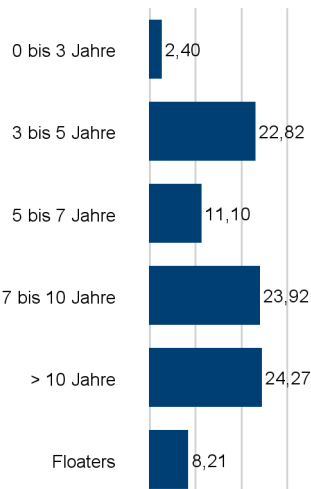
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



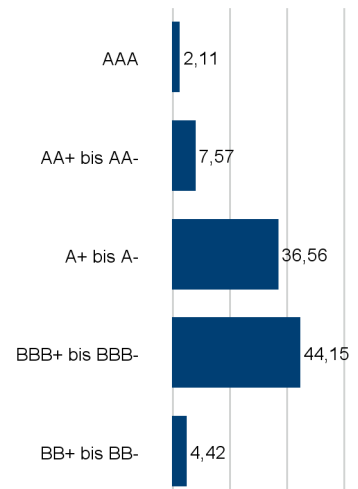
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	2,18
JPMorgan Chase & Co.	2,01
Ford Motor Credit Co. LLC	1,94
Microsoft Corp.	1,84
Citigroup Inc.	1,77
Barclays PLC	1,52
HSBC Holdings PLC	1,46
Standard Chartered PLC	1,43
Apple Inc.	1,37
AT & T Inc.	1,33

**Kommentar des Fondsmanagements****Fondsrückblick**

- Die Ausweitung der Creditspreads in den USA wirkte sich belastend auf die Wertentwicklung des Portfolios aus.
- Die Aufwertung des US-Dollar hatte hingegen positive Effekte.
- Das Neuemissionsvolumen am US-Markt war im Mai vergleichsweise moderat.
- Aufgrund sehr attraktiver Neuemissionsprämien wurden Papiere der Unternehmen Caterpillar, Kellog's und Verizon am Primärmarkt gezeichnet.
- Aus Gründen der Risikoreduzierung verkauften wir hingegen Titel von Softbank, Intesa Sanpaolo und UniCredit.

**Marktrückblick**

- Der US-Unternehmensanleihemarkt (BofA Merrill Lynch C0AL-Index) konnte im Mai auf US-Dollarbasis 0,4 Prozent hinzugewinnen. Die Spreads zogen dort aber leicht um sieben auf 111 Basispunkte an.
- US-Treasuries waren in einem von Risikoaversion geprägten Marktumfeld gefragt, auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ging der Markt mit einem Plus von 0,9 Prozent aus dem Handelsmonat.
- Der Euro-Unternehmensanleihemarkt verlor auf Indexebeine im Rahmen der Ereignisse in Italien und der damit einhergehenden Unsicherheit 0,2 Prozent. Die Spreads stiegen dort um 14 auf 66 Basispunkte an. Vor allem gerieten die Nachrangsegmente stark unter Druck und erlitten entsprechende Verluste.
- Die hohe Zins- und Aktienvolatilität in den USA hatte im Mai negativen Einfluss auf die Spreads der US-Credits.

**Ausblick**

- Der weltweit synchrone Aufschwung und eine moderate Inflation unterstützen die Kreditmärkte.
- Das fundamentale Umfeld für Unternehmensanleihen stellt sich weiterhin positiv dar.
- Die Bankbilanzen haben sich stabilisiert.
- Strukturell schwieriger sollte, den Euroraum betreffend, die Situation zum Jahresende hin werden.
- Die Unterstützung durch die Ankäufe der Europäischen Zentralbank (EZB) schwindet und der Markt wird wieder auf sich alleine gestellt sein.
- Am europäischen Primärmarkt wurde das Auslaufen des EZB-Ankaufprogramms allerdings bereits vollständig eingepreist.
- Der allgemeine Zinstrend bleibt hingegen unserer Meinung nach leicht nach oben gerichtet.

**Disclaimer**

Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfonds aufgelösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

**Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 30. Mai 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**