

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 31. Mai 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCPI

ISIN:

LU1282970497

WKN:

A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

275.502.177,18

Anteilspreis [EUR]:

105,55

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large
Cap Index

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 99,50 / 99,50

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

9,57

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,43

Modifizierte Duration [%]:

6,33

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,62

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

3,28

Durchschnitts-Rating:

A

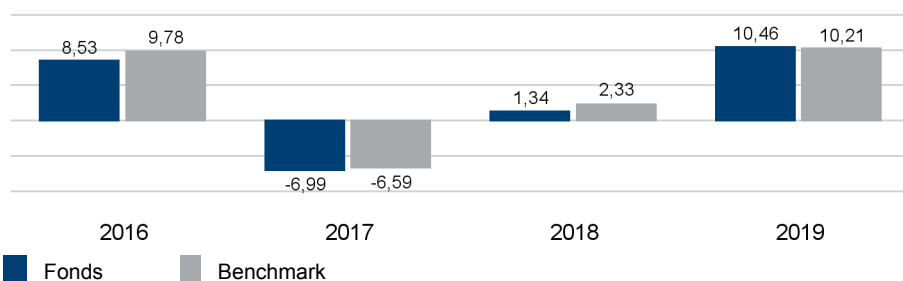
Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
Rentenorientierte Anlagen	92,99
Renten	93,92
Rentenderivate	-0,93
Liquidität	6,08

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
Wertentwicklung [%]	Fonds	1,90	10,46	12,15	10,10	---	16,83
	BMK	1,89	10,21	12,15	11,90	---	19,54
Aktive Rendite [%]		0,01	0,26	0,00	-1,80	---	-2,71
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			12,15	3,26	---	4,29
	BMK			12,15	3,82	---	4,93
Volatilität [%]	Fonds			6,20	6,23	---	7,81
	BMK			6,41	6,31	---	8,06
Tracking Error [%]				0,82	0,52	---	0,95
Sharpe Ratio				2,02	0,58	---	0,59
Information Ratio				0,00	-1,07	---	-0,68
Beta				0,98	0,98	---	1,00

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

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 31. Mai 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	3,40	3,44
2017:	3,21	3,05
2016:	3,58	3,54

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,63

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Emittenten im Portfolio

161

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

287

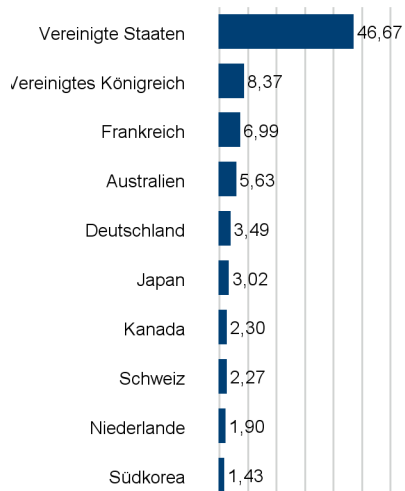
Anlageuniversum:

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

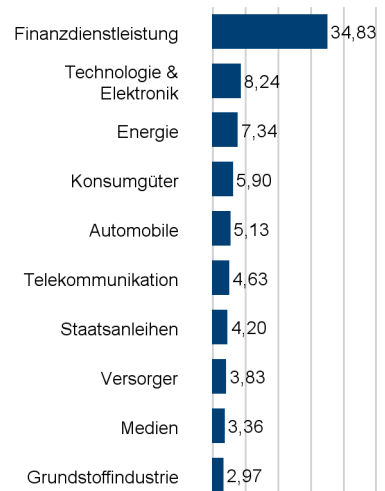
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

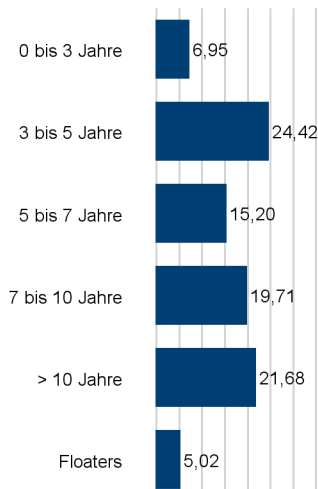
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



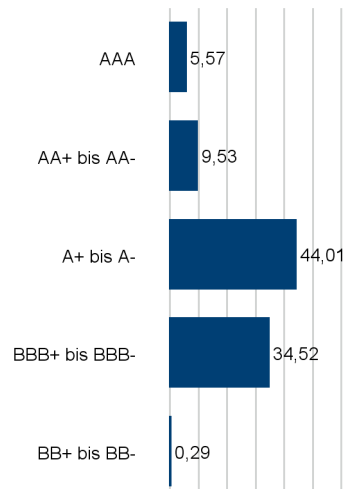
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
America, United States of...	4,20
JPMorgan Chase & Co.	3,29
Comcast Corp.	2,24
Citigroup Inc.	2,12
Bank of America Corp.	2,03
Royal Bank of Canada	1,96
Wells Fargo & Co.	1,52
HSBC Holdings PLC	1,47
BNP Paribas S.A.	1,46
Microsoft Corp.	1,36

Kommentar des Fondsmanagements**Fondsrückblick**

- Das Neuemissionsvolumen am US-Markt war im Mai vergleichsweise gering. Wir beteiligten uns an den Platzierungen von IBM und Standard Chartered.
- Verkauft wurden zur Reduzierung der Risiken im Portfolio Papiere von General Motors, der Natwest sowie der UniCredit.

Marktrückblick

- Im Mai prägte der sich verschärfende Handelsstreit zwischen den USA und China das Geschehen an den Finanzmärkten. Auch sorgte die Lage in Großbritannien für Verunsicherung unter den Anlegern. Die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexit hat zugenommen.
- Darüber hinaus zeigten sich die im Berichtsmonat veröffentlichten Konjunkturdaten und wirtschaftlichen Frühindikatoren nicht gerade von ihrer besten Seite. Befürchtungen über eine Abschwächung des Welthandels sorgen zunehmend für Verunsicherung. Die USA stehen bislang noch vergleichsweise gut da, die weitere Entwicklung im Handelskonflikt ist aber schwer einzuschätzen. Ende Juni steht der G20-Gipfel an, dort erhofft man sich Fortschritte bei den Verhandlungen.
- In diesem Umfeld waren sichere Anlagehäfen wie etwa deutsche Bundesanleihen und US-Treasuries gesucht. Deren Renditen fielen im Berichtsmonat deutlich.
- Im Gegenzug gerieten die mit Risiko behafteten Anleihe-segmente unter Druck. Am US-Unternehmensanleihemarkt stiegen die Risikoprämien teils deutlich an.
- Auf breiter Ebene (ICE BofA Merrill Lynch US-Corp. Large Cap-Index) legten US-Corporate-Bonds in lokaler Währung zwar 1,3 Prozent zu. Die Spreads weiteten sich über die Bewegung im US-Treasury aber aus und stiegen von 118 auf 142 Basispunkte an.

Ausblick

- Der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Geldpolitik der US-Notenbank Fed bleiben die Haupttreiber der Marktentwicklung.
- Darüber hinaus schwebt weiterhin die ungelöste Brexit-Problematik über dem Markt. Die Eintrübung der Konjunkturdaten verunsichert und lässt die Anleger vorsichtiger agieren.
- Die USA stehen bislang noch vergleichsweise gut da, die weitere Entwicklung im Handelskonflikt ist aber schwer einzuschätzen. Ende Juni steht der G20-Gipfel an, dort erhofft man sich Fortschritte bei den Verhandlungen.
- Die Zentralbanken unterstützen den Unternehmensanleihemarkt auch im laufenden Jahr: Die Fed will datenabhängig reagieren. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ein Anschlussprogramm für die auslaufenden TLTROs angekündigt und die erste Zinserhöhung - wenn überhaupt - auf Mitte 2020 nach hinten verschoben.

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.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

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: 31. Mai 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment