

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 29. Mai 2020

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCPI

ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

302.937.776,51

Anteilspreis [EUR]:

112,91

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large
Cap Index

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 98,99 / 98,99

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,14

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

7,20

Modifizierte Duration [%]:

7,14

Spread Duration [%]:

7,39

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,43

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

2,50

Durchschnitts-Rating:

A-

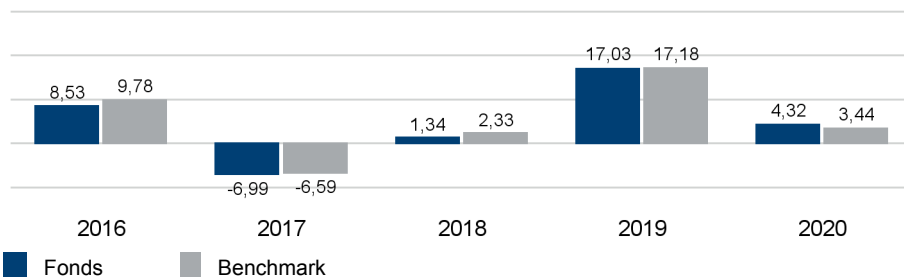
Der Fonds auf einen Blick

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	94,78
Renten	94,78
Liquidität	5,22

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	0,41	4,32	10,52	18,42	---	29,11
	BMK	0,29	3,44	9,98	19,26	---	31,46
Aktive Rendite [%]		0,12	0,88	0,54	-0,84	---	-2,35
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			10,52	5,80	---	5,58
	BMK			9,98	6,05	---	5,99
Volatilität [%]	Fonds			7,64	7,94	---	7,77
	BMK			8,33	8,42	---	8,11
Tracking Error [%]				1,85	1,03	---	1,20
Sharpe Ratio				1,43	0,78	---	0,76
Information Ratio				0,29	-0,24	---	-0,34
Beta				0,88	0,94	---	0,95

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

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 29. Mai 2020

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2019:	3,61	3,80
2018:	3,40	3,44
2017:	3,21	3,05

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

160

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

294

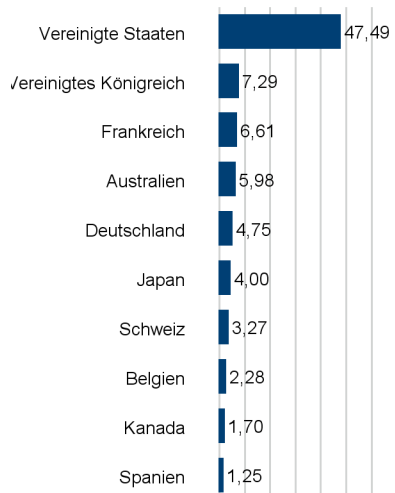
Anlageuniversum:

Internationale
Unternehmensanleihen in USD mit
Schwerpunkt auf Emissionen aus
den USA

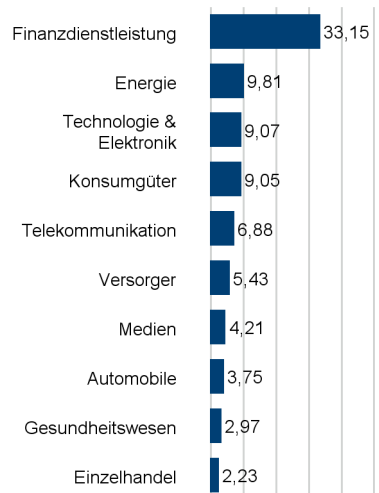
Bonitätslimite:

Keine

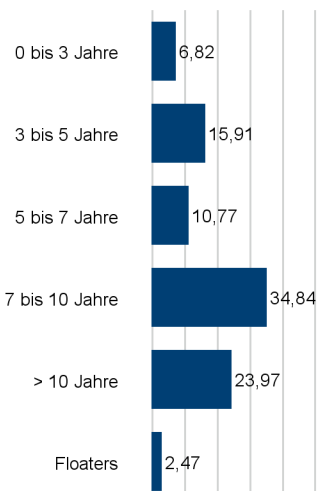
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



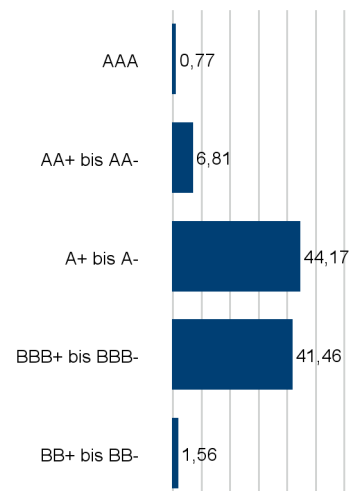
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	2,92
JPMorgan Chase & Co.	2,60
Wells Fargo & Co.	2,45
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	2,28
Comcast Corp.	2,24
Oracle Corp.	1,94
The Goldman Sachs Group Inc.	1,89
BNP Paribas S.A.	1,54
BP Capital Markets America Inc.	1,48
Apple Inc.	1,45

Kommentar des Fondsmanagements**Fondsrückblick**

- Im für US-Dollar-Unternehmensanleihen freundlichen Marktumfeld haben wir das Portfolio betreffend ein paar Tauschoperationen vorgenommen.
- Aus Relativ-Value-Gesichtspunkten trennten wir uns dabei von Finanzpapieren der Citigroup, der Svenska Handelsbanken sowie der Bank of Nova Scotia.
- Im Gegenzug wurden am Neuemissionsmarkt Papiere von Unternehmen wie Apple, Walt Disney, Volkswagen sowie Wells Fargo aus dem Finanzsektor gezeichnet und dabei attraktive Neuemissionsprämien vereinnahmt.

Marktrückblick

- Im Mai war am US-Unternehmensanleihemarkt (ICE BofA US-Large Cap-Index) auf US-Dollarbasis ein Zugewinn von 1,9 Prozent zu verzeichnen. Das Ankaufprogramm der Fed wirkte sich dort sehr unterstützend aus. Die Spreads engten sich um rund 30 auf zuletzt 198 Basispunkte ein.
- Am europäischen Unternehmensanleihemarkt zeigte sich ein zweigeteiltes Bild. Zunächst waren rückläufige Notierungen zu beobachten. Die allgemeine Renditeentwicklung war nach oben gerichtet.
- In der zweiten Monatshälfte führte die freundliche Marktstimmung dann zu leichten Zugewinnen. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ging der Markt für Investment Grade-Papiere mit einem leichten Plus von 0,2 Prozent aus dem Berichtsmonat. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) verringerten sich um zehn auf 134 Basispunkte.
- Für die in der ersten Maihälfte zunächst leicht abwärts gerichtete Marktbewegung war in erster Linie der Primärmarkt verantwortlich. Ein hohes Angebot an neuen Unternehmenspapieren belastete trotz der Ankäufe der Europäischen Zentralbank. Auch drückte die zunehmende Verstimmung zwischen den USA und China auf die Stimmung.
- Der dann in der zweiten Monatshälfte vorgestellte deutsch-französische Vorschlag zum EU-Wiederaufbaufonds stabilisierte die Peripherie und stützte letztlich damit auch den europäischen Kreditmarkt.
- Zur Entspannung trug zum Monatsende wohl auch die Ratinglage bei. Die Zahl der von einer Herabstufung in den High Yield Bereich betroffenen Unternehmen ist sowohl im Euroraum als auch in den USA zuletzt sehr deutlich zurückgegangen.
- Branchenseitig waren gegen Monatsende insbesondere Anleihen aus zyklischen Geschäftsbereichen gesucht.

Ausblick

- Die Finanzmärkte haben sich mittlerweile stabilisiert. Wir erwarten aber eine langsame Erholung der Volkswirtschaften.
- Eine Einigung auf den EU-Wiederaufbaufonds sollte hingegen die Stabilität im Euroraum verbessern.
- Die politische Auseinandersetzung zwischen den USA und China stellt einen gewichtigen Belastungsfaktor für die Märkte dar.
- Im Rahmen der Lockerung der Corona-Beschränkungen besteht unvermindert die Gefahr einer zweiten Welle. Die kurz- bis mittelfristige Spreadentwicklung wird in hohem Maße vom weiteren Verlauf der globalen Infektionszahlen abhängen.
- Die präsentierten Unternehmenszahlen zum 1. Quartal waren im Hinblick auf die Covid 19-Krise nicht besonders aussagekräftig. Wichtiger erscheinen uns die kommunizierten Ausblicke.
- Um der Rezession in 2020 entgegenzuwirken starten neben der weltweit expansiven Geldpolitik auch viele Staaten Fiskalpakete, um die wirtschaftlichen Schäden so gering wie möglich zu halten. Dies wirkt stark unterstützend, die große Unbekannte ist und bleibt jedoch das Virus.
- Die Europäische Zentralbank bleibt mit ihrem Ankaufprogramm zentraler Unterstützungsfaktor im Euro-Unternehmensanleihemarkt.

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: 29. Mai 2020, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment