

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 31. Mai 2021

## Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIRCPI

## ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

## Auflegungsdatum:

15. September 2015

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

353.525.350,36

## Anteilspreis [EUR]:

103,18

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

100% ICE BofA U.S. Corporates  
Large Cap

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 99,18 / 99,18

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,06

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

7,45

## Modifizierte Duration [%]:

7,41

## Spread Duration [%]:

7,59

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,10

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

2,36

## Durchschnitts-Rating:

A-

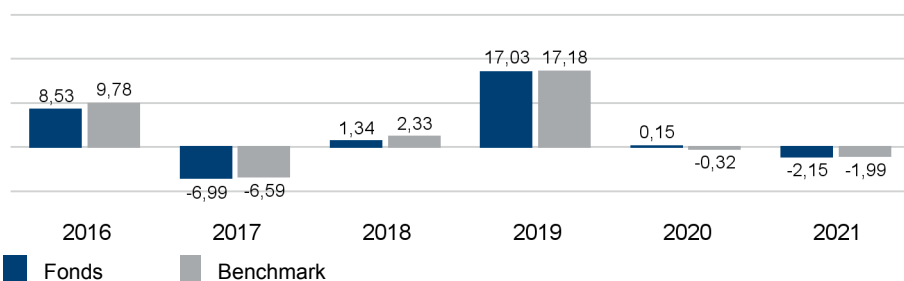
## Der Fonds auf einen Blick

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>95,44</b>
Renten	96,36
Rentenderivate	-0,92
<b>Liquidität</b>	<b>3,64</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	-0,78	-2,15	-6,05	16,44	14,31	21,30
	BMK	-0,84	-1,99	-5,55	16,49	16,24	24,17
<b>Aktive Rendite [%]</b>		0,06	-0,16	-0,50	-0,06	-1,93	-2,87
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-6,05	5,20	2,71	3,44
	BMK			-5,55	5,22	3,06	3,87
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			7,09	7,37	7,11	7,66
	BMK			7,27	7,81	7,43	7,97
<b>Tracking Error [%]</b>				0,90	1,02	0,84	1,21
<b>Sharpe Ratio</b>				-0,77	0,77	0,44	0,50
<b>Information Ratio</b>				-0,56	-0,02	-0,41	-0,35
<b>Beta</b>				0,97	0,94	0,95	0,96

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

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 31. Mai 2021

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2020:	3,04	2,76
2019:	3,61	3,80
2018:	3,40	3,44

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

## Ongoing Charges [%]:

0,62

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Swing Pricing:

Nein

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Anzahl Emittenten im Portfolio

169

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

338

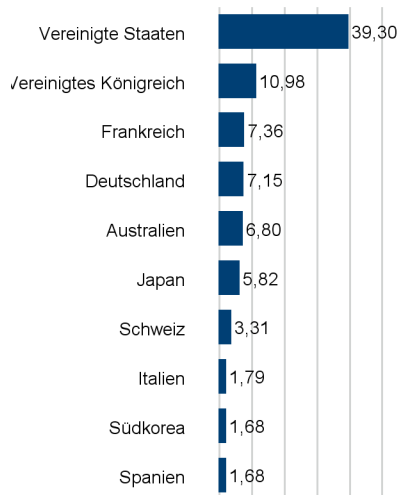
## Anlageuniversum:

Internationale  
Unternehmensanleihen in USD mit  
Schwerpunkt auf Emissionen aus  
den USA

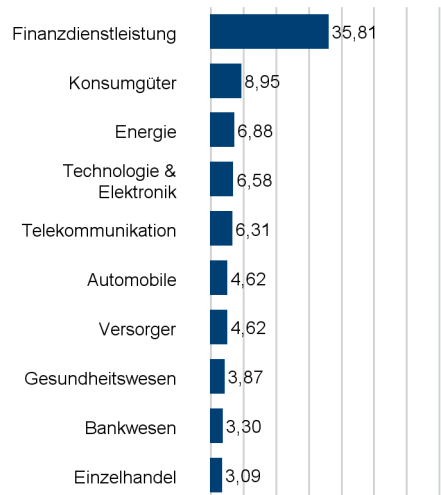
## Bonitätslimite:

keine

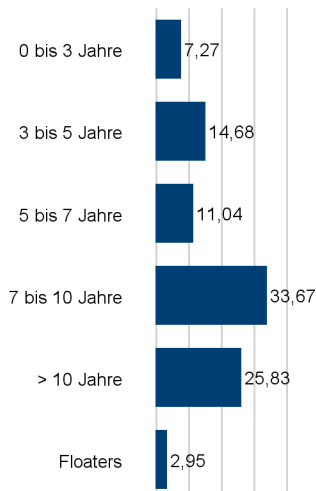
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



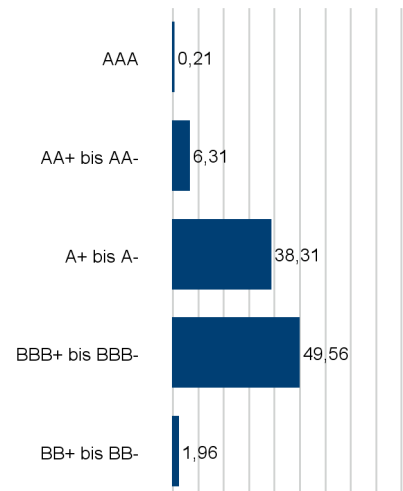
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	2,57
Deutsche Bank AG	2,52
UniCredit S.p.A.	1,79
HSBC Holdings PLC	1,77
JPMorgan Chase & Co.	1,76
Verizon Communications Inc.	1,74
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,73
Barclays PLC	1,63
Standard Chartered PLC	1,63
BNP Paribas S.A.	1,61

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

- Die im Mai 1,7 Prozent umfassende Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus.
- Hinsichtlich der Transaktionen haben wir uns an einigen interessanten Neuemissionen beteiligt und Papiere von Unternehmen wie eBay, Fresenius Medical Care und der National Australia Bank gezeichnet.
- Darüber hinaus erwarben wir Papiere der UniCredit, der Deutschen Bank sowie von Fedex.
- Renten Kennzahlen wie Duration, Restlaufzeit und durchschnittliche Rendite blieben gegenüber dem Vormonatsschluss weitgehend unverändert

**Marktrückblick**

- Am US-Rentenmarkt war im Mai eine deutliche Konsolidierung erkennbar. Nach den ereignisreichen Vormonaten handelten US-Staatsanleihen zuletzt in einer vergleichsweise engen Handelsspanne seitwärts.
- Gute Konjunkturdaten und die vor allem in der ersten Monatshälfte anziehenden Inflationserwartungen hätten eigentlich für weiter steigende Renditen gesprochen. Der US-Notenbank Fed gelang es aber das Zinsniveau zu stabilisieren. Verschiedene Fed-Mitglieder meldeten sich zu Wort und machten dabei immer wieder deutlich, dass es sich beim aktuell zu beobachtenden Inflationsanstieg wohl nur um eine temporäre Entwicklung handeln dürfte.
- Darüber hinaus begannen die Währungshüter die Marktteilnehmer behutsam auf einen beginnenden Ausstieg aus der ultralockeren Geldpolitik vorzubereiten. Man wolle zunächst substantielle Verbesserungen am US-Arbeitsmarkt sehen, hießt es. In den letzten Monaten konnten hier schon einige Erfolge beobachtet werden. Deshalb kam bereits hin und wieder die Befürchtung auf, die Fed könnte demnächst ihre monatlichen Wertpapierankäufe reduzieren.
- Doch wurde nun mehrfach betont, dass es dafür noch zu früh sei, man werde sich aber in den Sommermonaten intensiv über einen Starttermin unterhalten. Diese Art der langsamen und schrittweisen Vorbereitung kommt derzeit bei den Marktteilnehmern gut an.
- Der für US-Unternehmensanleihen repräsentative ICE BofA US Large Cap Corp.-Index (COAL) gewann in diesem Fahrwasser auf US-Dollarbasis im Mai 0,7 Prozent hinzu. Die Spreads blieben mit 97 Basispunkten stabil.

**Ausblick**

- Der Markt für Unternehmensanleihen ist grundsätzlich weiterhin gut unterstützt. Die in den letzten Wochen veröffentlichten Quartalszahlen vieler Emittenten haben meist die Erwartungen übertroffen.
- Wir erwarten im zweiten Quartal eine deutliche Erholung der Wirtschaft.
- Auch gehen wir davon aus, dass sich die Kreditqualität vieler Emittenten nicht verschlechtern wird.
- Die US-Notenbank wird wohl die Marktteilnehmer behutsam auf ein Tapering einstimmen. Im Juli dürfte die Diskussion innerhalb der Fed beginnen. Der Beginn einer Reduzierung der Anleihekäufe dürfte im zweiten Quartal des kommenden Jahres erfolgen.
- Die Europäische Zentralbank hat ihren geldpolitischen Rahmen grundsätzlich nicht verändert. Es wird aber beabsichtigt, in Reaktion auf die vergangenen Renditeanstiege die monatlichen Anleiheankäufe im Rahmen des PEPP im aktuellen Quartal temporär zu erhöhen und auch auf hohem Niveau im dritten Quartal fortzuführen. Im Fokus steht damit vorerst die massive technische Unterstützung der Zentralbanken.
- Die Chancen für Risikoanlagen stehen weiter gut, auch wenn das Aufwärtstempo nachlassen wird. Taktik und Selektion bleiben gefragt.

**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 zielfondsauflösten, 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 2021, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**