

31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

101,60[▼]

Vormonat: 102,31

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-0,70[▲]

Benchmark: -0,89

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCP1

ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

301,22 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

Fondsstruktur [%]

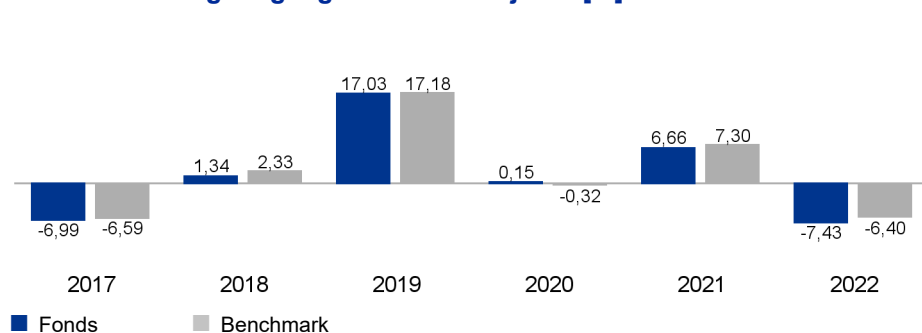
| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rentenorientierte Anlagen | 95,84 |
| Renten | 97,65 |
| Rentenderivate | -1,81 |
| Liquidität | 2,34 |

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

| | 1 Jahr | | 3 Jahre | | 5 Jahre | | seit Auflegung | |
|----------------------------|--------|------|---------|------|---------|-------|----------------|-------|
| | Fonds | BMK | Fonds | BMK | Fonds | BMK | Fonds | BMK |
| Wertentwicklung [%] | 0,90 | 2,48 | 4,76 | 6,45 | 12,25 | 15,43 | 22,39 | 27,25 |
| Aktive Rendite [%] | -1,58 | | -1,69 | | -3,18 | | -4,85 | |
| Wertentw. p.a. [%] | 0,90 | 2,48 | 1,56 | 2,11 | 2,34 | 2,91 | 3,06 | 3,66 |
| Volatilität [%] | 8,69 | 8,83 | 7,92 | 8,32 | 7,40 | 7,66 | 7,82 | 8,11 |
| Tracking Error [%] | 0,85 | | 1,09 | | 0,91 | | 1,03 | |
| Sharpe Ratio | 0,17 | | 0,26 | | 0,38 | | 0,44 | |
| Information Ratio | -1,85 | | -0,50 | | -0,63 | | -0,58 | |
| Beta | 1,04 | | 0,95 | | 0,96 | | 0,97 | |

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *



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

Portfoliokennzahlen

| | Fonds | BMK |
|---------------------------|------------|------------|
| Ø Restlaufzeit | 10,8 Jahre | 10,8 Jahre |
| Ø Duration | 7,2 Jahre | 7,2 Jahre |
| Ø Mod. Duration | 7,16 % | 7,07 % |
| Ø Spread Duration | 7,71 % | 7,17 % |
| Ø Kupon | 3,22 % | 3,58 % |
| Ø Rendite (brutto) | 4,61 % | 4,27 % |
| Ø Rating | A- | A- |

Ausschüttungen

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------|------|------|------|
| je Anteil [EUR] | 2,69 | 3,04 | 3,61 |
| Rendite [%] | 2,49 | 2,76 | 3,80 |

Fremdwährungsquote [%]

| | |
|-------------------------|-------|
| vor Absicherung | 99,12 |
| nach Absicherung | 99,12 |

31. Mai 2022

Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

142

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

279

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,61

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

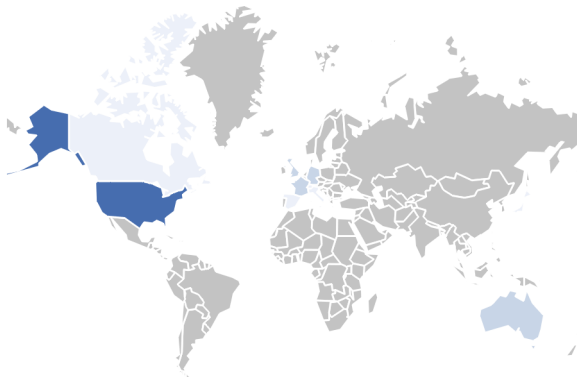
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

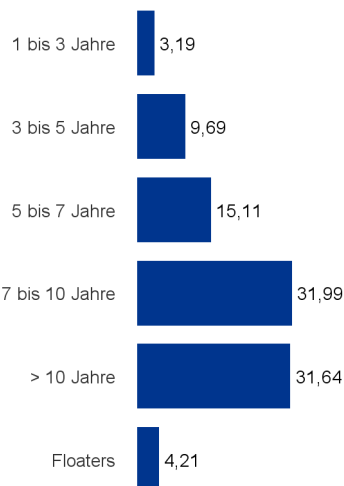
Länderallokation [%]



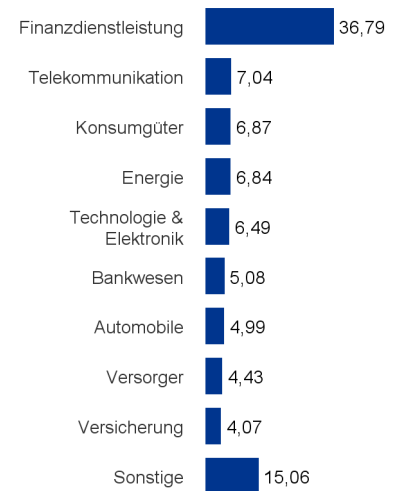
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

| | |
|------------------------|-------|
| Vereinigte Staaten | 38,87 |
| Vereinigtes Königreich | 9,75 |
| Frankreich | 8,69 |
| Deutschland | 7,81 |
| Australien | 6,64 |
| Schweiz | 4,74 |
| Japan | 3,77 |
| Italien | 3,70 |
| Kanada | 2,38 |
| Spanien | 1,79 |
| Sonstige | 7,69 |

Restlaufzeitenallokation [%]



Branchenallokation [%]



Ratingallokation [%]

| | |
|---------------|-------|
| AAA | 0,24 |
| AA+ bis AA- | 5,60 |
| A+ bis A- | 37,04 |
| BBB+ bis BBB- | 51,87 |
| BB+ bis BB- | 2,92 |
| B+ bis B- | --- |
| CCC+ bis CCC- | --- |
| CC+ bis CC- | --- |
| C+ bis C- | --- |
| D | --- |

Die 10 größten Emittenten [%]

| | |
|-----------------------------------|------|
| Deutsche Bank AG | 3,46 |
| UniCredit S.p.A. | 3,06 |
| General Motors Financial Co. Inc. | 2,30 |
| JPMorgan Chase & Co. | 2,22 |
| UBS Group AG | 2,19 |
| The Goldman Sachs Group Inc. | 2,10 |
| Vodafone Group PLC | 2,04 |
| Société Générale S.A. | 1,97 |
| Standard Chartered PLC | 1,87 |
| Bank of America Corp. | 1,68 |

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Wir haben uns im Mai am Primärmarkt beteiligt und dabei eine Neuemission der Münchener Rück (Green Bond) gezeichnet.
- Im Gegenzug wurden verschiedene Papiere aus Bewertungsgründen verkauft.
- Rentenkennzahlen wie die Duration oder die Restlaufzeit der im Fonds gehaltenen Papiere haben sich nur sehr geringfügig verändert.
- Die Abwertung des US-Dollar hat im Berichtsmonat die Wertentwicklung belastet.

Marktrückblick

- Am US-Rentenmarkt setzte sich der Trend zu höheren Renditen anfänglich noch fort. Dabei erreichten zehnjährige US-Schatzanweisungen kurzzeitig ein Niveau von 3,19 Prozent. Danach wendete sich jedoch das Blatt und die Renditen kamen wieder merklich zurück. Trotz noch guter Wirtschaftsdaten machten sich mehr und mehr Wachstumssorgen unter den Marktteilnehmern breit.
- Die US-Notenbank erhöhte zu Monatsbeginn den Leitzins um 50 Basispunkte. Fed-Chef Powell kündigte auch für die beiden kommenden Treffen einen Zinsschritt um jeweils 50 Basispunkte an. Gleichzeitig erteilte er einer möglichen Anhebung um 75 Basispunkte eine Absage.
- Nach fünf Monaten mit Kursverlusten konnten US-Schatzanweisungen im Mai wieder leicht zulegen und erzielten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,2 Prozent.
- Der Euro wertete zum US-Dollar vor dem Hintergrund erwarteter EZB-Zinserhöhungen um 1,8 Prozent auf und notierte Ende Mai mit etwas mehr als 1,07 US-Dollar je Euro.
- US-Unternehmensanleihen (ICE BofA US-Large Corps.-Index, C0AL) verbuchten vor dem Hintergrund rückläufiger Treasury-Renditen und nahezu unveränderter Risikoaufschläge (Spreads) ein leichtes Plus von 0,6 Prozent (in US-Dollar).

Ausblick

- Wir erwarten eine hohe Volatilität und ein anhaltend schwieriges Marktumfeld. Dabei wird das bevorstehende Ende der Anleihekäufe durch die Europäische Zentralbank eine wichtige Rolle spielen.
- Zudem hat sich die Unsicherheit bezüglich der weiteren Wirtschaftsentwicklung erhöht.
- Die Unsicherheiten an den Kapitalmärkten bleiben bestehen, verändern aber ihren Charakter. Während in den letzten Monaten zumeist die Sorgen vor einer anhaltend hohen Inflation dominierten, hat sich dies spätestens seit der restriktiveren Herangehensweise der großen Notenbanken an die Aufgabe der Inflationsbekämpfung in Richtung Wachstumssorgen verschoben.
- In den USA und mittlerweile auch in Europa sind die Signale eindeutig: Der US-Fed und auch der EZB ist es ernst mit der Inflationsbekämpfung. Der Weg zu einem neutralen Leitzins soll schnellstmöglich zurückgelegt werden.
- Vor allem die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession wird temporär immer wieder für eine aufkommende Risikoaversion unter den Anlegern sorgen.

31. Mai 2022

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 zielfondsaufgelösten, 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 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment