

30. Juli 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

109,40[▲]

Vormonat: 108,04

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

1,25[▲]

Benchmark: 1,16

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.

Morningstar:



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCPI

ISIN / WKN:

LU1282970497 / A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

381,84 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

Fondsstruktur [%]

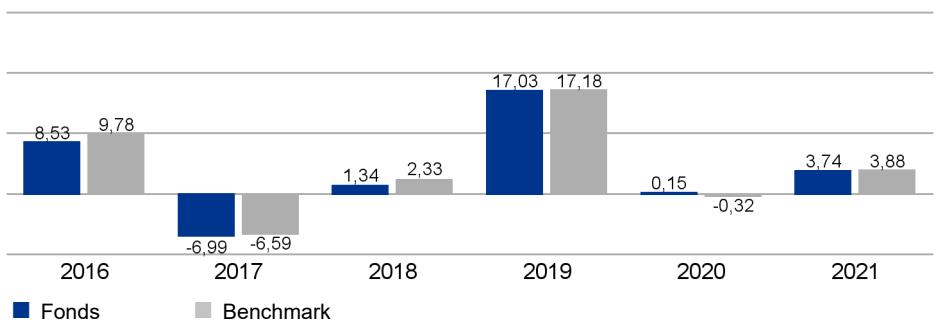
Rentenorientierte Anlagen	98,04
Renten	98,04
Liquidität	1,96

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	0,73	1,23	23,65	23,89	17,87	19,49	28,60	31,61
Aktive Rendite [%]	-0,51		-0,24		-1,63		-3,01	
Wertentw. p.a. [%]	0,73	1,23	7,34	7,41	3,34	3,62	4,38	4,79
Volatilität [%]	7,11	7,36	7,73	8,16	7,35	7,66	7,67	7,99
Tracking Error [%]	0,74		1,02		0,84		1,12	
Sharpe Ratio	0,18		1,01		0,51		0,62	
Information Ratio	-0,69		-0,07		-0,34		-0,37	
Beta	0,94		0,94		0,95		0,95	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

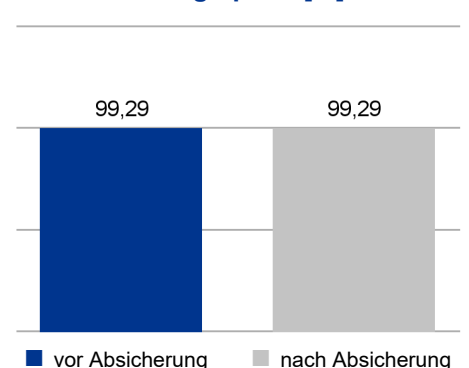


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	10,3 Jahre	11,4 Jahre
Ø Duration	7,7 Jahre	8,0 Jahre
Ø Mod. Duration	7,68 %	7,94 %
Ø Spread Duration	7,86 %	7,98 %
Ø Kupon	3,12 %	3,71 %
Ø Rendite (brutto)	2,15 %	2,03 %
Ø Rating	A-	A-

Fremdwährungsquote [%]



30. Juli 2021

Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

169

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

347

Ausschüttungen

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

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 [%]:

0,62

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

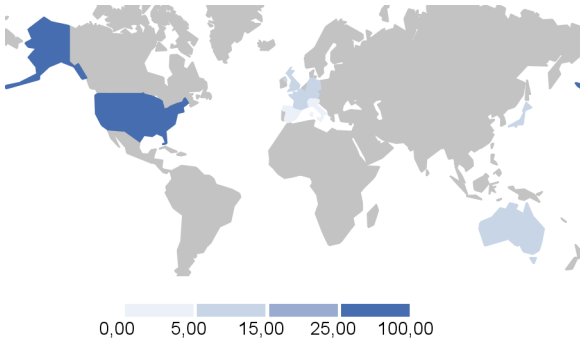
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

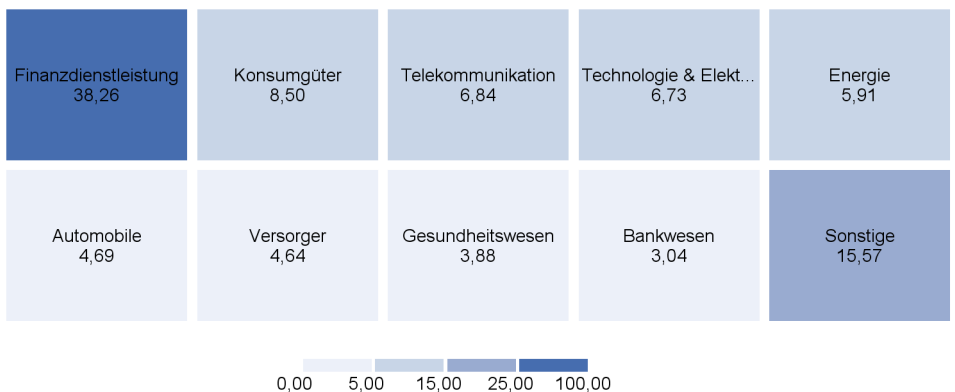
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]

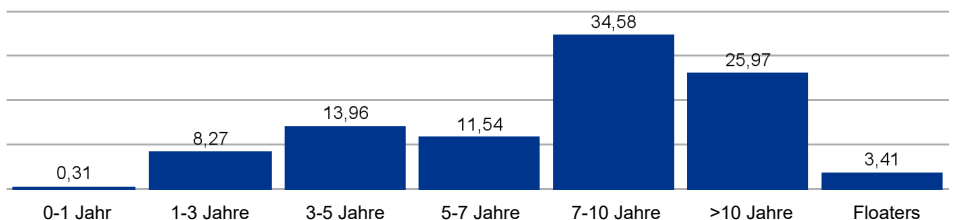


Vereinigte Staaten	41,14
Vereinigtes Königreich	11,25
Frankreich	7,67
Deutschland	6,61
Australien	6,49
Japan	6,31
Schweiz	2,88
Italien	2,74
Kaimaninseln	1,79
Spanien	1,66
Sonstige	9,51

Branchenallokation [%]



Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,66
AA+ bis AA-	6,76
A+ bis A-	39,84
BBB+ bis BBB-	48,90
BB+ bis BB-	1,88
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Bank of America Corp.	3,63
UniCredit S.p.A.	2,18
HSBC Holdings PLC	2,16
Deutsche Bank AG	2,07
The Goldman Sachs Group Inc.	1,77
JPMorgan Chase & Co.	1,72
Standard Chartered PLC	1,68
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,68
Société Générale S.A.	1,61
Apple Inc.	1,60

30. Juli 2021

Fondsrückblick

- Die Juli-Transaktionen des Fonds konzentrierten sich in erster Linie auf den Primärmarkt. Es wurden interessante Neuemissionen aus dem Finanzsektor gezeichnet. Wir nahmen dabei Anleihen von Goldman Sachs und der Bank of America ins Portfolio auf. Zudem wurde eine neue Anleihe des italienischen Versorgers Enel gezeichnet.
- Darüber hinaus erwarben wir lang laufende Papiere des US-Tech-Konzerns Apple. Weitere Investments umfassten Ankäufe von Finanztiteln wie UniCredit, Temasek Financial sowie Mizuho Financial. Im Gegenzug trennten wir uns mit BP, der Bank of America, AusNet Services Holdings sowie der Rakuten Group von einer Reihe an Papieren.
- Rentenkennzahlen des Portfolios wie Duration oder Restlaufzeit blieben im Berichtsmonat nahezu unverändert. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios fiel im Rahmen der freundlichen Marktentwicklung ein wenig zurück.
- Der Fonds partizipierte im Juli entsprechend an der positiven Marktentwicklung.

Marktrückblick

- Der US-Staatsanleihemarkt präsentierte sich im Juli in einer ausgesprochen guten Verfassung. Vor allem langlaufende Treasuries konnten Kursgewinne verbuchen. Dies war umso erstaunlicher, als dass die Rahmenbedingungen eigentlich für eine entgegengesetzte Entwicklung sprachen. Denn auch wenn die konjunkturelle Dynamik zuletzt etwas abgenommen hat, beobachten wir aktuell Zuwachsraten, die in anderen Jahren bei vielen Volkswirten noch Ängste vor einer möglichen Überhitzung ausgelöst hätten. Hinzu kommen Inflationsraten von mehr als fünf Prozent.
- Ungeachtet dessen legten US-Staatsanleihen im Juli, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 1,3 Prozent zu. Zehnjährige US-Papiere rentierten damit nur noch bei 1,22 Prozent. Zum Vergleich: Ende März betrug die Rendite kurzzeitig sogar 1,75 Prozent.
- Für die gute Wertentwicklung war vor allem die US-Notenbank Fed verantwortlich. Die Währungshüter machten unmissverständlich klar, dass die höheren Teuerungsraten auf Sondereffekte zurückzuführen seien und der Preisdruck daher schon bald wieder nachlasse.
- Darüber hinaus erkannten die Notenbanker die Fortschritte am Arbeitsmarkt zwar an, die bisherige Erholung rechtfertige aber noch keine Änderung ihrer Geldpolitik. Ein Stück weit verunsicherte zudem die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus.
- US-Unternehmensanleihen (ICE BofA US-Large Cap Corporate-Index) gingen im Rahmen ebenfalls rückläufiger Treasury-Renditen mit einem Plus von 1,2 Prozent aus dem Markt. Die Risikoprämien weiteten sich allerdings leicht auf 98 Basispunkte aus.

Ausblick

- Befürchtungen im Zusammenhang mit einem möglichen Ausstieg der Zentralbanken aus der expansiven Geldpolitik (Tapering) sowie Inflationsängste finden derzeit am Markt so gut wie keine Beachtung.
- Die Ausbreitung der Delta-Variante führt zwar zu einer latent anhaltenden Unsicherheit, belastet den Unternehmensanleihemarkt aber nicht, da es bisher nicht zu erneuten Lock-Downs gekommen ist.
- Der Markt profitiert zudem vom positiven technischen Umfeld. Ein während der Sommermonate geringeres Angebot trifft auf eine deutliche Nachfrage der Europäischen Zentralbank bei ihren Ankäufen.
- Die positive Grundstimmung sollte über den Sommer hinweg intakt bleiben. Zentral für die Entwicklung an den Kapitalmärkten bleibt der Ausstieg der Zentralbanken aus der expansiven Geldpolitik. Hier scheinen die Märkte derzeit eher auf Taten als auf Erwartungen zu schauen.
- Die Risikoprämien bleiben unterstützt, solange die expansive Geld- und Fiskalpolitik implementiert bleibt.
- An den Kapitalmärkten der entwickelten Volkswirtschaften ist der Übergang in die Nach-Corona-Zeit weitgehend eingepreist.
- Die Chancen für Risikoanlagen stehen grundsätzlich unverändert gut, auch wenn das Aufwärtspotenzial im Zuge der nachlassenden Dynamik bei Impfungen und Konjunktur geringer geworden ist. Taktik und Selektion bleiben weiterhin gefragt.

30. Juli 2021

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: 30. Juli 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment