

29. Juli 2022

### Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

**106,48<sup>▲</sup>**

Vormonat: 100,88

### Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

**5,55<sup>▼</sup>**

Benchmark: 5,60

### 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:

306,66 Mio. EUR

### Ertragsverwendung:

Ausschüttend

### Valuta:

3 Tage

### Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

### Fondsstruktur [%]

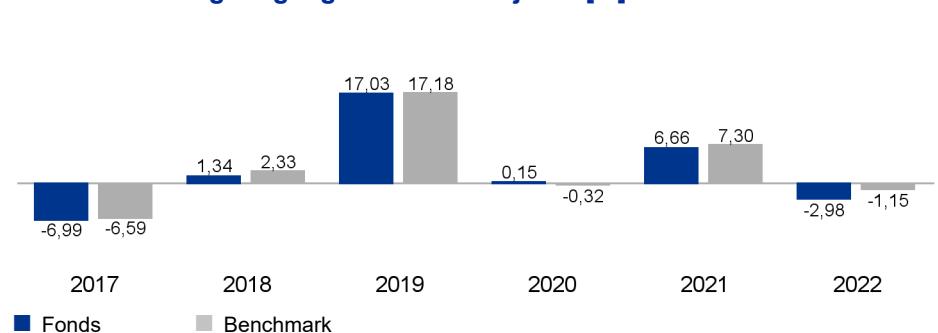
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>95,77</b>
Renten	96,19
Rentenderivate	-0,41
<b>Liquidität</b>	<b>3,84</b>

### Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	-0,25	2,11	6,44	9,01	21,99	26,54	28,28	34,38
<b>Aktive Rendite [%]</b>	-2,36		-2,57		-4,55		-6,11	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	-0,25	2,11	2,11	2,92	4,06	4,83	3,69	4,40
<b>Volatilität [%]</b>	9,26	9,31	8,37	8,75	7,65	7,89	7,92	8,20
<b>Tracking Error [%]</b>	0,89		1,15		0,95		1,09	
<b>Sharpe Ratio</b>	0,04		0,32		0,59		0,52	
<b>Information Ratio</b>	-2,67		-0,71		-0,81		-0,64	
<b>Beta</b>	1,00		0,95		0,96		0,96	

\* 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
<b>Ø Restlaufzeit</b>	10,8 Jahre	10,9 Jahre
<b>Ø Duration</b>	7,1 Jahre	7,1 Jahre
<b>Ø Mod. Duration</b>	6,98 %	6,98 %
<b>Ø Spread Duration</b>	7,51 %	7,13 %
<b>Ø Kupon</b>	3,29 %	3,60 %
<b>Ø Rendite (brutto)</b>	4,66 %	4,46 %
<b>Ø Rating</b>	A-	A-

### Ausschüttungen

	2021	2020	2019
<b>je Anteil [EUR]</b>	2,69	3,04	3,61
<b>Rendite [%]</b>	2,49	2,76	3,80

### Fremdwährungsquote [%]

<b>vor Absicherung</b>	99,09
<b>nach Absicherung</b>	99,09

29. Juli 2022

## Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA.

## Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

## Bonitätslimite

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

141

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

277

## 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

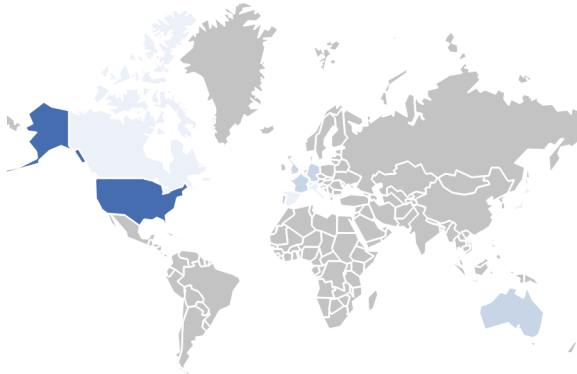
### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

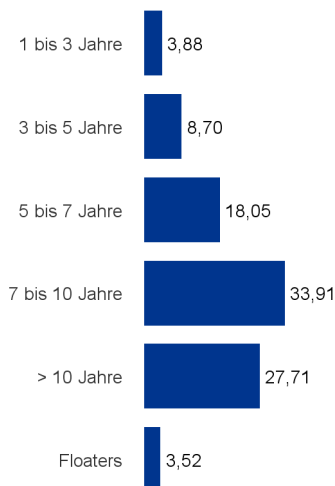
## Länderallokation [%]



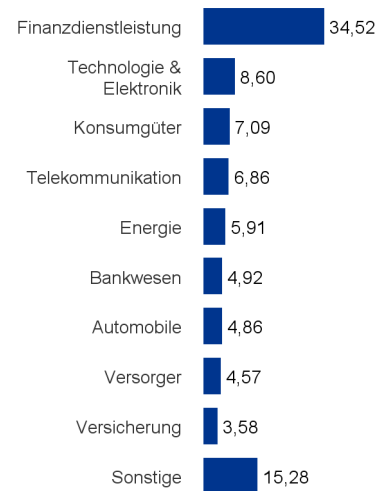
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Vereinigte Staaten	42,63
Vereinigtes Königreich	9,18
Frankreich	8,55
Australien	6,76
Deutschland	5,54
Schweiz	4,57
Kanada	3,13
Japan	3,06
Italien	1,92
Spanien	1,81
Sonstige	8,63

## Restlaufzeitenallokation [%]



## Branchenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA		0,25
AA+ bis AA-		5,81
A+ bis A-	█	37,73
BBB+ bis BBB-	█	50,61
BB+ bis BB-		1,78
B+ bis B-		---
CCC+ bis CCC-		---
CC+ bis CC-		---
C+ bis C-		---
D		---

## Die 10 größten Emittenten [%]

JPMorgan Chase & Co.	2,57
UBS Group AG	2,23
Société Générale S.A.	2,22
The Goldman Sachs Group Inc.	2,16
Vodafone Group PLC	2,06
Bank of America Corp.	1,81
General Motors Financial Co. Inc.	1,78
UniCredit S.p.A.	1,70
HSBC Holdings PLC	1,60
Apple Inc.	1,58

29. Juli 2022

## Fondsrückblick

- Die rückläufige Zins- und Spread-Entwicklung am US-Unternehmensanleihemarkt führte im Juli zu einer deutlich positiven Wertentwicklung.
- Wir haben im Rahmen des positiven Marktumfeldes aus Bewertungsgründen einige Anleihen verkauft und trennten uns dabei von Papieren der Deutschen Bank, der UniCredit sowie von Athene Global Funding.
- Weitere Transaktionen wurden am Primärmarkt durchgeführt. Wir zeichneten interessante Neuemissionen der Mitsubishi UFJ Financial Group, JP Morgan Chase & Co. sowie der Bank of America.
- Wichtige Rentenkennzahlen wie etwa die Duration oder die Restlaufzeit der gehaltenen Papiere blieben im Verlauf des Berichtsmonats weitgehend stabil.

## Marktrückblick

- Die Anleger am US-Rentenmarkt atmeten im Juli auf. Nach den deutlichen Verlusten in der ersten Jahreshälfte setzte sich die Mitte Juni begonnene Korrektur weiter fort. Die unmissverständliche Botschaft der US-Notenbank Fed, alles Erdenkliche zu tun, um der Inflation Einhalt zu gebieten, zeigte weiter Wirkung. Zuletzt nahm der Inflationsdruck zwar erneut zu. So stieg die Jahresveränderungsrate auf 9,1 Prozent. Die US-Währungshüter erhöhten jedoch ihren Leitzins um 0,75 Prozent auf nunmehr 2,25-2,50 Prozent und machten einmal mehr deutlich, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation oberste Priorität hat.
- Die Renditen kamen im Berichtsmonat über die gesamte US-Zinskurve hinweg zurück. Während am kurzen Ende einige Zinsschritte wieder ausgepreist wurden, drückten bei den langen Laufzeiten die Wachstumssorgen die Renditen nach unten. Dabei ergab sich eine leicht inverse Zinsstrukturkurve. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten Ende Juli bei 2,65 Prozent - das waren 36 Basispunkte weniger als noch einen Monat zuvor. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Juli 1,7 Prozent hinzu.
- Am US-Unternehmensanleihemarkt war in diesem Umfeld eine deutliche Erholung zu beobachten. Auf Indexebeine (ICE BofA US-Large Corps.-Index, C0AL) legte der Gesamtmarkt um 5,6 Prozent (in US-Dollar) zu. Die Risikoaufschläge der US-Unternehmenspapiere engten sich von 176 auf 169 Basispunkte ein.
- Der US-Dollar wertete im Berichtsmonat zum Euro um 2,5 Prozent auf. Der Zinsvorsprung am US-Markt sorgte dafür, dass die Gemeinschaftswährung zum Greenback zeitweise unter die Parität fiel und dabei auf einem 20-Jahrestief notierte.

## Ausblick

- Wir erwarten auch während der Sommerpause ein weiterhin volatiles Marktumfeld. In Abwesenheit einiger Marktteilnehmer reichen oft schon geringe Volumen für größere Kursausschläge aus.
- Die Marktliquidität wird zudem herausfordernd bleiben, da die Zentralbanken ab Jahresmitte mit der Rückführung ihrer Ankaufprogramme beginnen.
- Das fundamentale Umfeld steht zunehmend unter Druck. Vor allem die restriktive Vorgehensweise der Zentralbanken belastet. Mit Blick auf die Zins-/Geldpolitik überwiegen zunehmend Rezessionsängste die bisher bestimmende Thematik des Inflationsanstiegs.
- Vorerst ist aber dennoch mit steigenden Preisen zu rechnen. In Deutschland könnte die Inflationsrate nach Auslaufen der Subventionen (9-Euro-Ticket usw.) sogar zweistellige Werte erreichen.
- Eine drohende potentielle Rationierung von Gas im Winter könnte zu Einbußen im Bruttoinlandsprodukt (BIP) führen. Energieintensive Geschäftsmodelle geraten deshalb zunehmend unter Druck.
- Die Berichtssaison der Unternehmen zum zweiten Quartal zeigte noch recht solide Ergebnisse. Größere Gewinneinbußen blieben bislang aus, viele Firmen blicken aber etwas skeptischer in die Zukunft. Ratingmigrationen mit entsprechenden Herabstufungen sind aber noch kein Thema. Dies dürfte erst im kommenden Jahr verstärkt aufkommen. Insgesamt gehen sowohl Banken als auch Unternehmen gut aufgestellt in ein schwieriges Umfeld.

29. Juli 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 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. Juli 2022, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**