

30. September 2021

**Anteilspreis [EUR]:**

(im Vergleich zum Vormonat)

**110,52<sup>▲</sup>**

Vormonat: 109,57

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

netto (im Vergleich zur Benchmark)

**0,87<sup>▲</sup>**

Benchmark: 0,80

**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:**

385,38 Mio. EUR

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

**Fondsstruktur [%]**

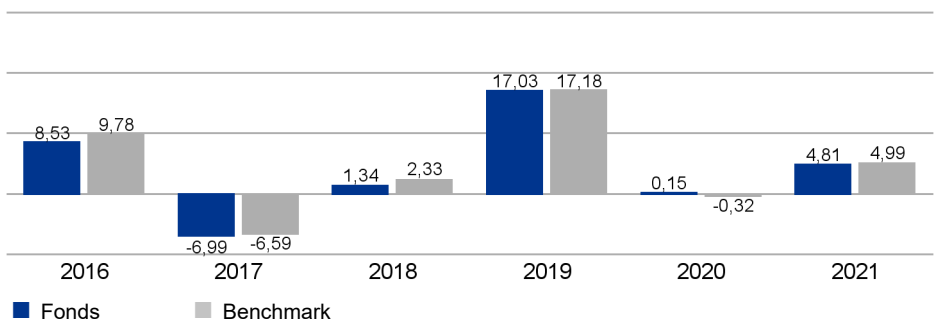
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>96,65</b>
Renten	96,65
<b>Liquidität</b>	<b>3,35</b>

**Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \***

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	2,44	2,96	23,58	24,06	19,39	21,37	29,92	33,01
<b>Aktive Rendite [%]</b>	-0,52		-0,47		-1,98		-3,09	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	2,44	2,96	7,30	7,44	3,61	3,95	4,43	4,84
<b>Volatilität [%]</b>	6,64	6,84	7,73	8,15	7,32	7,63	7,59	7,90
<b>Tracking Error [%]</b>	0,86		1,02		0,84		1,04	
<b>Sharpe Ratio</b>	0,45		1,01		0,55		0,64	
<b>Information Ratio</b>	-0,60		-0,13		-0,41		-0,39	
<b>Beta</b>	0,96		0,94		0,96		0,96	

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

**Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] \***

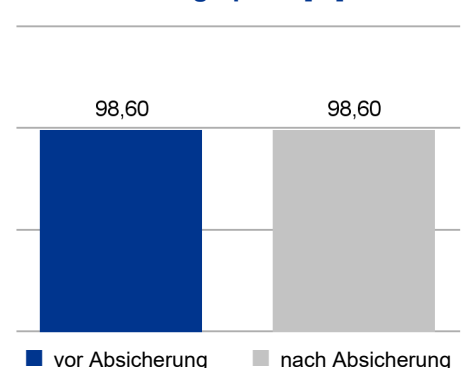


\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

**Portfoliokennzahlen**

	Fonds	BMK
<b>Ø Restlaufzeit</b>	10,1 Jahre	11,4 Jahre
<b>Ø Duration</b>	7,4 Jahre	7,9 Jahre
<b>Ø Mod. Duration</b>	7,37 %	7,87 %
<b>Ø Spread Duration</b>	7,50 %	7,91 %
<b>Ø Kupon</b>	3,11 %	3,67 %
<b>Ø Rendite (brutto)</b>	2,38 %	2,21 %
<b>Ø Rating</b>	A-	A-

**Fremdwährungsquote [%]**



30. September 2021

## Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

## Bonitätslimite

keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

169

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

341

## 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

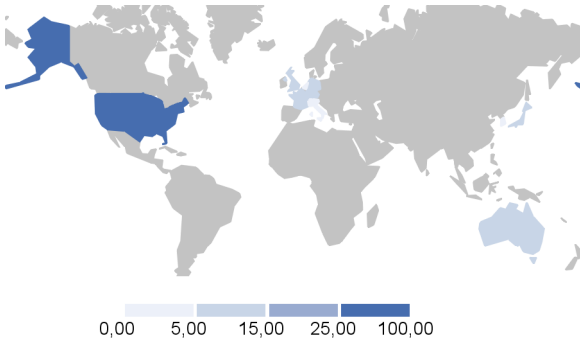
### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Länderallokation [%]



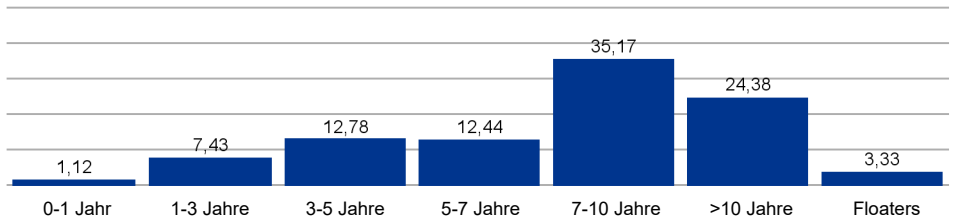
Vereinigte Staaten	40,50
Vereinigtes Königreich	11,21
Frankreich	6,80
Deutschland	6,59
Japan	6,23
Australien	6,06
Schweiz	3,50
Italien	2,74
Niederlande	1,72
Südkorea	1,64
Sonstige	9,64

## Branchenallokation [%]



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

## Restlaufzeitenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA	0,65
AA+ bis AA-	5,78
A+ bis A-	40,33
BBB+ bis BBB-	47,56
BB+ bis BB-	2,34
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Die 10 größten Emittenten [%]

Bank of America Corp.	3,50
UniCredit S.p.A.	2,19
Deutsche Bank AG	2,08
HSBC Holdings PLC	2,02
Standard Chartered PLC	2,00
Vodafone Group PLC	1,83
The Goldman Sachs Group Inc.	1,77
JPMorgan Chase & Co.	1,71
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,67
Société Générale S.A.	1,61

30. September 2021

## Fondsrückblick

- Wir haben im September wieder einige Positionen im Portfolio getauscht. Dabei wurden Neuemissionen von Mondelez und der Bank of America gezeichnet.
- Im Gegenzug trennten wir uns von Papieren der Unternehmen eBay und Walmart, die mittlerweile vergleichsweise teuer geworden waren.
- Ansonsten wurde die Ausrichtung des Portfolios im Berichtmonat unverändert beibehalten.

## Marktrückblick

- Der US-Rentenmarkt befand sich zunächst noch in ruhigen Bahnen. In der ersten Monatshälfte tendierten US-Schatzanweisungen daher seitwärts. Dies änderte sich dann aber schlagartig mit dem Treffen der US-Notenbank. Die Fed machte deutlich, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. Seit Dezember letzten Jahres habe die Wirtschaft deutliche Fortschritte gemacht. Wenn sich diese Entwicklung im Großen und Ganzen wie erwartet weiter fortsetzt, betrachtet es das Gremium als angebracht, das Tempo der Anleihekäufe bald zu reduzieren. Bei der Pressekonferenz wurde Powell noch deutlicher: Die Reduktion der Anleihekäufe könne bereits im November beginnen.
- In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Als belastend erwiesen sich auch die anhaltend hohen Energiepreise, die zusammen mit den weiterhin bestehenden Lieferengpässen für hohe Inflationsraten sorgen und damit zusätzlichen Druck auf die Fed aufbauen. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze.
- Dass es angesichts dieser Belastungsfaktoren nicht zu noch höheren Renditeanstieg kam, war vor allem den zunehmenden Wachstumssorgen zu verdanken. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im September gegenüber dem Vormonat 1,1 Prozent an Wert.
- Im Zuge anziehender US-Treasury-Renditen verloren US-Unternehmensanleihen (ICE BofA US-Large Cap Corporate-Index) im September 1,0 Prozent.
- Die Spreadentwicklung nahm hingegen wieder einen positiven Verlauf, da diese sich von 98 auf 93 Basispunkte einengten.

## Ausblick

- Die Delta-Variante des Corona-Virus und ihre Ausbreitung hat an den Finanzmärkten zuletzt ihren Schrecken verloren. Der befürchtete starke Anstieg der Neuinfektionen ist bislang ausgeblieben. Weitreichende Lockdowns mit entsprechenden Belastungen für die Wirtschaft konnten in den Industriestaaten vermieden werden. Eine Bremswirkung auf die Konjunktur ist zum aktuellen Zeitpunkt nicht zu erwarten.
- Ebenso ist eine abrupte geldpolitische Straffung durch die Notenbanken ebenfalls nicht in Sicht. Dort werden eher Gründe genannt, die auf einen Rückgang der aktuell sehr hohen Inflationsdaten hinweisen. Auf den vorübergehenden Inflationsschub sollte daher keine verfrühte geldpolitische Straffung erfolgen.
- Allerdings dürfte die Tapering-Thematik weiter kontrovers diskutiert werden.
- Die Unternehmensentwicklung im laufenden Jahr ist bislang sehr gut verlaufen. Die Unternehmensergebnisse lagen mitunter deutlich über den schon hohen Erwartungen der Analysten.
- Die starke Markttechnik sollte, insbesondere durch die Zentralbankankäufe getrieben, die globalen Unternehmensanleihemärkte weiterhin unterstützen.

30. September 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. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**