

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIRCPI

## ISIN:

LU1282970497

## WKN:

A14YZ7

## Auflegungsdatum:

15. September 2015

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

231.518.045,29

## Anteilspreis [EUR]:

95,55

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large  
Cap Index

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 99,36 / 99,36

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

10,76

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,28

## Modifizierte Duration [%]:

6,15

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,77

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

4,44

## Durchschnitts-Rating:

A-

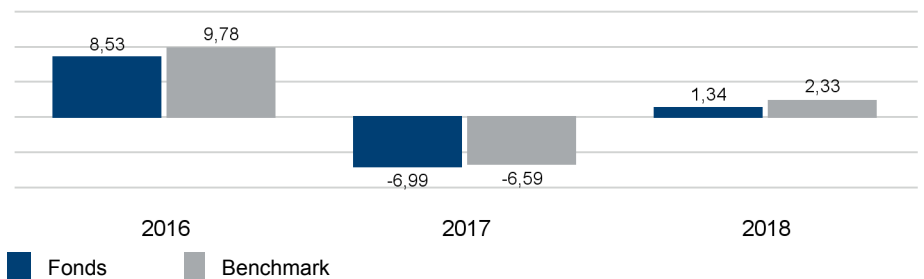
## Der Fonds auf einen Blick

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>94,11</b>
Renten	94,11
<b>Liquidität</b>	<b>5,89</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	-0,17	1,34	1,34	2,30	---	5,76
	BMK	0,23	2,33	2,33	4,93	---	8,47
<b>Aktive Rendite [%]</b>		-0,39	-0,99	-0,99	-2,64	---	-2,70
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			1,34	0,76	---	1,72
	BMK			2,33	1,62	---	2,50
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			6,93	6,02	---	8,06
	BMK			7,10	6,07	---	8,31
<b>Tracking Error [%]</b>				0,77	0,62	---	0,98
<b>Sharpe Ratio</b>				0,25	0,18	---	0,25
<b>Information Ratio</b>				-1,29	-1,40	---	-0,80
<b>Beta</b>				0,99	0,99	---	1,01

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

# UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	3,40	3,44
2017:	3,21	---
2016:	3,58	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio

167

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

286

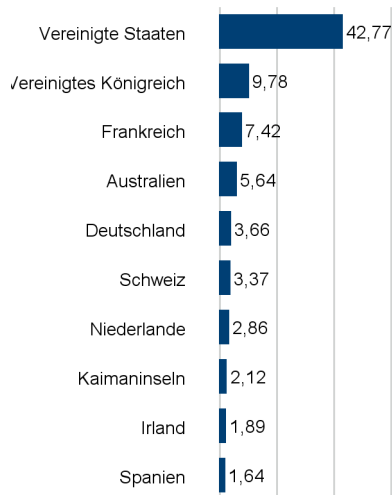
## Anlageuniversum:

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

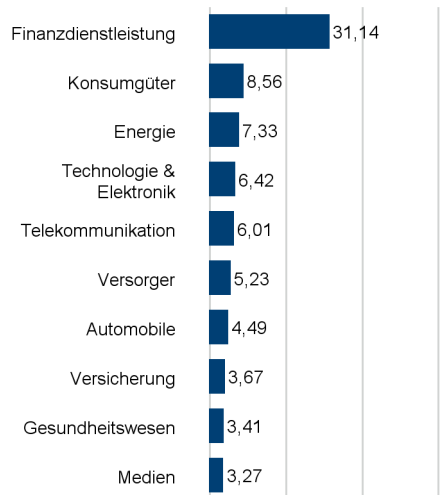
## Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

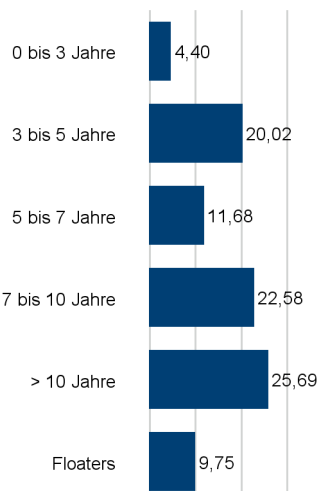
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



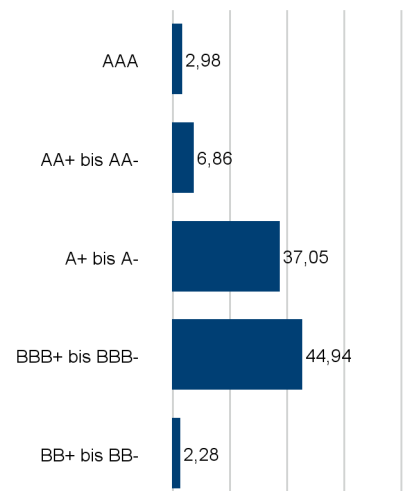
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Bank of America Corp.	2,16
Comcast Corp.	2,05
Electricité de France S.A. (E.D.F.)	1,97
Citigroup Inc.	1,87
JPMorgan Chase & Co.	1,80
BNP Paribas S.A.	1,56
America, United States of...	1,51
Apple Inc.	1,48
Microsoft Corp.	1,47
The Goldman Sachs Group Inc.	1,41

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

- Das Neuemissionsvolumen am US-Primärmarkt war im Dezember angesichts des bevorstehenden Jahresendes sehr gering.
- Die Marktteilnehmer waren nicht bereit, kurz vor Jahresende noch Risiken auf die Handelsbücher zu nehmen.
- Wir haben deshalb keine Neuemissionen gezeichnet.
- In einem von Unsicherheit geprägten Marktumfeld haben wir in erster Linie Transaktionen zur Verminderung der Risiken im Portfolio vorgenommen.
- Dabei wurden einige Titel verkauft. Wir trennten uns von Anleihen der Unternehmen General Electric sowie Reliance.

**Marktrückblick**

- Die mit Risiko behafteten Anlageklassen standen auch zum Jahresende unter Druck.
- Die Aktienbörsen fielen deutlich, die Spreads am Unternehmensanleihemarkt weiteten sich spürbar aus. Im unsicheren Umfeld waren in erster Linie US-Treasuries und deutsche Bundesanleihen gesucht.
- Die Zehnjahresrendite von US-Papieren fiel um 25 Basispunkte.
- Reduzierte Konjunkturerwartungen spiegelten sich in einer abflachenden Zinsstrukturkurve wider. Dennoch erhöhte die US-Notenbank Fed ein weiteres Mal den Leitzins um 25 Basispunkte.
- Der US-Unternehmensanleihemarkt profitierte von der abwärts gerichteten Zinsbewegung und gewann auf Indexebeine (ICE BofA Merrill Lynch Large US-Cap COAL-Index) 1,5 Prozent hinzu.
- Allerdings weiteten sich auch dort die Risikoprämien aus und stiegen im Dezember um 17 auf 152 Basispunkte.
- Im Euroraum gewann der Gesamtmarkt (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) 0,2 Prozent. Dennoch sind auch hier gegen Jahresende die Risikoprämien (Asset Swap Spreads), wenngleich nur moderat, weiter angestiegen. Mit 104 Basispunkten wurde die 100er Marke zum Monatsende übersprungen.

**Ausblick**

- Wir erwarten für die kommenden Wochen ein anhaltend schwieriges Umfeld für Unternehmensanleihen.
- Dabei belasten politische Unsicherheiten wie die verfahrenere Situation im Handelskonflikt der USA mit China und auch die Brexit-Verhandlungen in Europa.
- Zudem schwächen sich aus fundamentaler Sicht am aktuellen Rand die Frühindikatoren ab.
- Für Januar ist mit einer hohen Anzahl an Neuemissionen zu rechnen. Dies kann die Märkte belasten - Stichwort Repricing bereits gehandelter Titel.

**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.

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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**