

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. Dezember 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIRCPI

ISIN:

LU1282970497

WKN:

A14YZ7

Auflegungsdatum:

15. September 2015

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

348.295.845,08

Anteilspreis [EUR]:

108,24

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

BofA ML US Corporates Large
Cap Index

Fremdwahrungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 99,19 / 99,19

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

9,62

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

6,98

Modifizierte Duration [%]:

6,90

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,60

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

2,92

Durchschnitts-Rating:

A

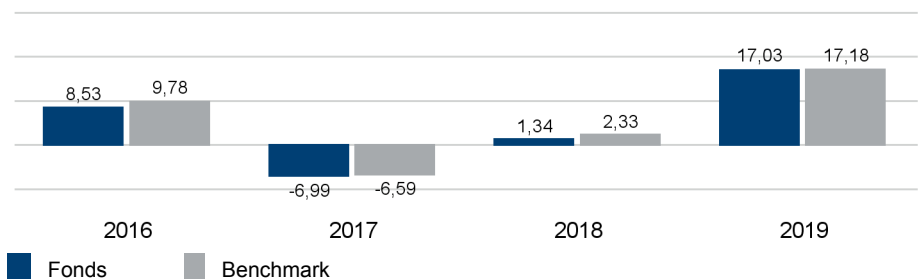
Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
Rentenorientierte Anlagen	97,42
Renten	96,41
Rentenderivate	1,02
Liquidität	3,59

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
Wertentwicklung [%]	Fonds	-1,27	17,03	17,03	10,30	---	23,77
	BMK	-1,08	17,18	17,18	12,00	---	27,10
Aktive Rendite [%]		-0,19	-0,15	-0,15	-1,70	---	-3,32
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			17,03	3,32	---	5,10
	BMK			17,18	3,85	---	5,75
Volatilität [%]	Fonds			5,55	6,81	---	7,56
	BMK			5,88	6,79	---	7,82
Tracking Error [%]				0,72	0,53	---	1,10
Sharpe Ratio				3,14	0,54	---	0,72
Information Ratio				-0,21	-1,00	---	-0,59
Beta				0,97	1,00	---	0,99

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

UniRenta Corporates I

Internationaler Unternehmensanleihefonds

Stichtag: 30. Dezember 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2019:	3,61	3,80
2018:	3,40	3,44
2017:	3,21	3,05

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,63

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Emittenten im Portfolio

179

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

315

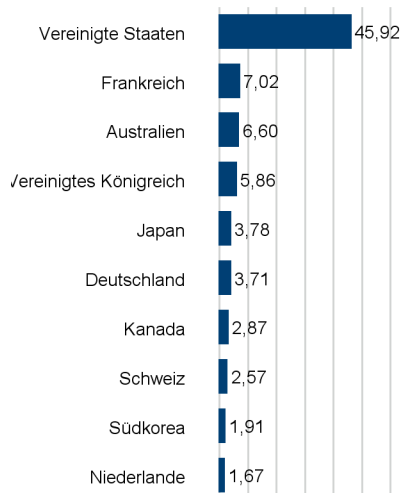
Anlageuniversum:

Internationale
Unternehmensanleihen in USD mit
Schwerpunkt auf Emissionen aus
den USA

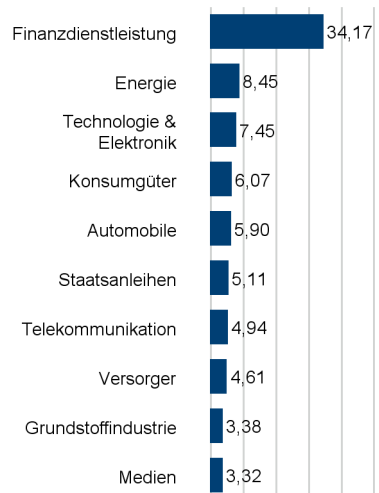
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-

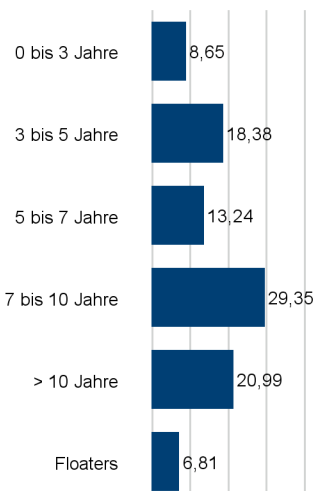
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



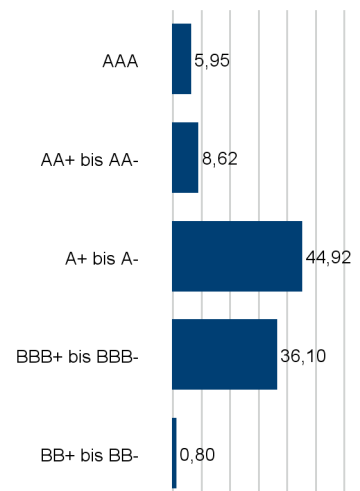
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
America, United States of...	5,11
JPMorgan Chase & Co.	2,71
Comcast Corp.	2,13
Bank of America Corp.	1,97
Wells Fargo & Co.	1,96
BPCE S.A.	1,96
Apple Inc.	1,87
BHP Billiton Finance [USA] Ltd.	1,67
Erste Group Bank AG	1,56
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1,55

Kommentar des Fondsmanagements**Fondsrückblick**

- Im Dezember haben wir im Hinblick auf die Risiken im Portfolio Anleihen der Unternehmen Fedex und der DNB Bank verkauft.
- Im Gegenzug erwarben wir Papiere der Ersten Bank und BHP, die uns aufgrund ihrer kürzeren Laufzeit attraktiv erschienen.

Marktrückblick

- Im Umfeld steigender Staatsanleiherenditen tendierten Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade im Dezember auf Indexebeine (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ER00-Index) unverändert.
- Die Risikoprämien (Spreads) engten sich um neun auf 63 Basispunkte ein. Kurz vor Jahresende wurde mit 61 Basispunkten sogar das Jahrestief erreicht.
- Die Aussicht auf Fortschritte im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie der klare Wahlsieg von Boris Johnson in Großbritannien und die damit einhergehende Entspannung im Brexit ließen die Anleger im Dezember risikofreudiger agieren.
- Mit Blick auf die Untersektoren gingen Nachranganleihen, sowohl aus dem Finanz- als auch dem Industriebereich, mit plus 0,5 beziehungsweise 0,9 Prozent positiv aus dem Handelsmonat.
- Für 2019 ergab sich somit eine erfreuliche Wertentwicklung. Der Gesamtmarkt gewann vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfeldes und eines hohen Anlagebedarfs 6,3 Prozent hinzu. Die Spreads gaben im Gesamtjahr um 41 Basispunkte nach.
- US-Unternehmensanleihen (ICE BofA Merrill Lynch US-Large Corp. Index) gewannen im Dezember 0,4 Prozent hinzu. Die Risikoprämien fielen dort zuletzt ebenfalls auf ein Jahrestief bei 109 Basispunkten.

Ausblick

- Wir erwarten traditionell zum Jahresauftakt ein erhöhtes Neuemissionsvolumen am Primärmarkt. Dieses sollte von den Marktteilnehmern gut aufgenommen werden.
- Zudem gehen wir von einem erhöhten Investitionsbedarf institutioneller Investoren wie etwa Pensionskassen und Versicherungen aus.
- Die Europäische Zentralbank setzt ihr Ankaufprogramm fort und muss darüber hinaus in den kommenden Monaten die Erlöse größerer Fälligkeiten reinvestieren. Der Markt im Euroraum dürfte somit technisch weiterhin gut unterstützt bleiben.
- Das anhaltende Niedrigzinsniveau bietet ein gutes Umfeld für Anlageklassen mit Renditeaufschlag und damit auch den Markt für Unternehmensanleihen.
- Trotz bestehender Konjunktursorgen schätzen wir die fundamentale Situation der meisten Unternehmen in unserem Anlageuniversum nach wie vor als gut ein.

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.

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. Dezember 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment