

30. Dezember 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

109,76 ▼

Vormonat: 110,65

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-0,81 ▲

Benchmark: -0,99

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:

348,32 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

Fondsstruktur [%]

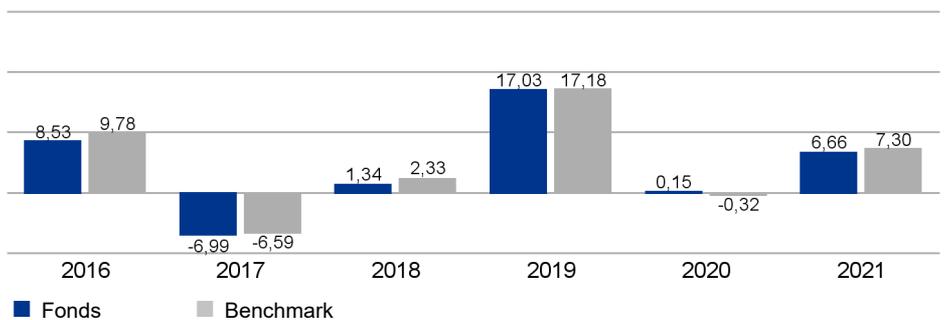
Rentenorientierte Anlagen	96,17
Renten	96,17
Liquidität	3,83

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	6,66	7,30	25,02	25,33	17,83	19,80	32,22	35,94
Aktive Rendite [%]	-0,64		-0,32		-1,97		-3,72	
Wertentw. p.a. [%]	6,66	7,30	7,71	7,80	3,34	3,68	4,54	5,00
Volatilität [%]	6,78	7,00	7,84	8,29	7,39	7,70	7,57	7,88
Tracking Error [%]	0,92		1,03		0,86		1,03	
Sharpe Ratio	1,07		1,05		0,51		0,65	
Information Ratio	-0,69		-0,09		-0,40		-0,45	
Beta	0,95		0,94		0,95		0,96	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

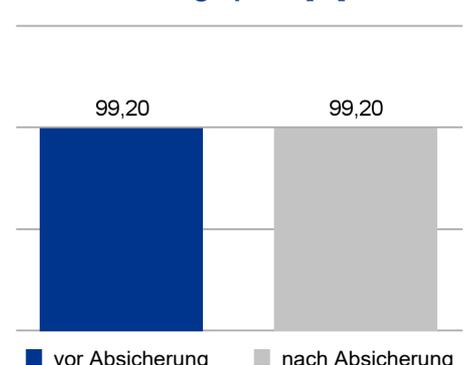


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	10,9 Jahre	11,3 Jahre
Ø Duration	8,0 Jahre	7,9 Jahre
Ø Mod. Duration	7,92 %	7,85 %
Ø Spread Duration	8,12 %	7,90 %
Ø Kupon	3,11 %	3,62 %
Ø Rendite (brutto)	2,64 %	2,46 %
Ø Rating	A-	A-

Fremdwährungsquote [%]



30. Dezember 2021

Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

153

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

296

Ausschüttungen

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

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

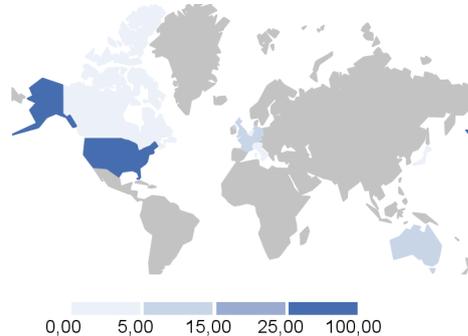
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]



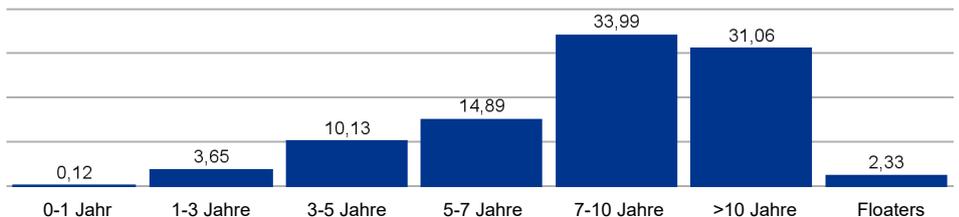
Vereinigte Staaten	42,57
Vereinigtes Königreich	10,35
Frankreich	7,44
Deutschland	6,38
Australien	5,61
Japan	4,73
Schweiz	3,36
Italien	3,04
Kanada	2,31
Niederlande	1,79
Sonstige	8,60

Branchenallokation [%]



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

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,25
AA+ bis AA-	5,30
A+ bis A-	36,82
BBB+ bis BBB-	51,45
BB+ bis BB-	2,36
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Bank of America Corp.	3,05
UniCredit S.p.A.	2,43
Standard Chartered PLC	2,24
Deutsche Bank AG	2,08
Vodafone Group PLC	2,05
The Goldman Sachs Group Inc.	1,97
JPMorgan Chase & Co.	1,92
HSBC Holdings PLC	1,88
General Motors Financial Co. Inc.	1,76
BNP Paribas S.A.	1,61

30. Dezember 2021

Fondsrückblick

- Im Dezember wurden, vor allem zu Monatsbeginn, noch einige interessante Neuemissionen am Primärmarkt platziert. Wir haben dabei neue Papiere der Unternehmen Merck & Co. sowie Danaher für das Portfolio gezeichnet.
- Im Gegenzug trennten wir uns von einigen Papieren, die im Rahmen der jüngsten Entwicklung aus Bewertungssicht sehr teuer geworden waren. Es wurden hierbei unter anderem Titel von Novartis, Teva, der BPCE sowie der Deutschen Bank verkauft.

Marktrückblick

- US-Schatzanweisungen handelten im Dezember über weite Strecken seitwärts. Mehrheitlich gute Konjunkturdaten wirkten sich ebenso wenig belastend aus, wie die weiter gestiegene Inflation. Zuletzt näherte sich die Teuerungsrate sogar der Marke von sieben Prozent.
- Viele Marktteilnehmer schenken jedoch ausnahmslos der US-Notenbank Fed ihre Aufmerksamkeit. Wie erwartet nahmen die Währungshüter wesentliche Änderungen an ihrer geldpolitischen Ausrichtung vor. Diese betrafen insbesondere die schrittweise Reduktion ihrer monatlichen Anleihekäufe. Ab Januar 2022 erhöht die Fed das Tapering-Tempo von monatlich 15 Milliarden US-Dollar auf dann 30 Milliarden US-Dollar.
- Damit werden die Nettoanleihekäufe bereits Mitte März 2022 auf null heruntergefahren sein und nicht erst Mitte Juni, wie es der ursprüngliche Tapering-Plan vorgesehen hatte. Dies ermöglicht der Fed, wenn nötig, bald auch die Leitzinsen anzuheben. Die zuletzt weiter hohen Inflationsdaten haben offenbar zu einem Umdenken geführt.
- US-Staatsanleihen reagierten auf die Pläne zunächst mit einem überraschenden Kursgewinn. Über alle Laufzeiten hinweg kamen die Renditen zurück. Die Ratio dahinter: Je aggressiver die Notenbank zu Beginn auftreten wird, desto kürzer sollte der Zinszyklus ausfallen.
- Gute Konjunkturdaten wie etwa ein hoher Auftragseingang für Investitionsgüter trafen um den Jahreswechsel auf einen nahezu illiquiden Markt und sorgten noch einmal für leicht steigende Renditen. In Summe beendeten US-Schatzanweisungen den Monat letztlich mit einem Minus von 0,8 Prozent, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index.
- US-Unternehmensanleihen gaben angesichts der am Markt nach oben gerichteten Zinsbewegung auf Indexebene (ICE BofA US-Corps. Large Cap-Index) um 0,1 Prozent nach. Dem Zinsanstieg standen rückläufige Risikoprämien (Spreads) entgegen, die die Zinsbewegung aber nicht ganz kompensieren konnten.

Ausblick

- Wir erwarten in den nächsten Wochen im Rahmen der Omikron Variante zwar ansteigende Infektionsfälle, gehen aber davon aus, dass es keine Notwendigkeit für flächendeckende Lockdowns geben wird. Dennoch hat die Gefahr einer damit verbundenen Eintrübung der konjunkturellen Entwicklung zuletzt zugenommen.
- Die Unternehmen in unserem Anlageuniversum sehen wir nach wie vor solide aufgestellt. Bezüglich der Berichtssaison zum 4. Quartal erwarten wir daher keine negativen Überraschungen.
- Druck in Form einer erhöhten Ratingmigration erwarten wir für 2022 nicht.
- Am Primärmarkt sollten in den kommenden Wochen zahlreiche Neuemissionen zur Platzierung anstehen.
- Für etwas Gegenwind dürften die verringerten Ankaufprogramme der Europäischen Zentralbank sowie die etwas steigenden Marktzinsen sorgen. Auch bleibt die Inflationsentwicklung ein bestimmender Treiber für die Märkte.

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

Quelle: Union Investment