

28. Februar 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

104,75 ▼

Vormonat: 107,36

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-2,43 ▼

Benchmark: -2,35

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:

322,35 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA US Large Cap Corp (COAL)

Fondsstruktur [%]

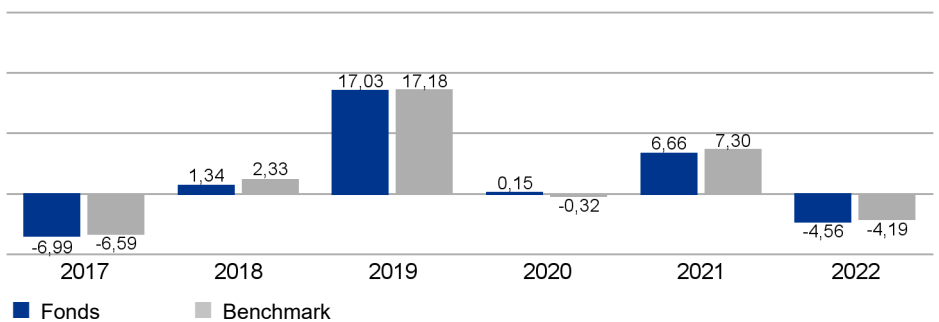
Rentenorientierte Anlagen	95,3
Renten	95,69
Rentenderivate	-0,39
Liquidität	4,31

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	3,70	4,67	15,10	16,23	11,88	13,91	26,19	30,24
Aktive Rendite [%]	-0,97		-1,13		-2,03		-4,06	
Wertentw. p.a. [%]	3,70	4,67	4,80	5,14	2,27	2,64	3,67	4,18
Volatilität [%]	7,12	7,25	8,10	8,52	7,41	7,69	7,63	7,93
Tracking Error [%]	0,90		1,03		0,87		1,17	
Sharpe Ratio	0,60		0,66		0,37		0,53	
Information Ratio	-1,08		-0,33		-0,42		-0,44	
Beta	1,01		0,94		0,96		0,96	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

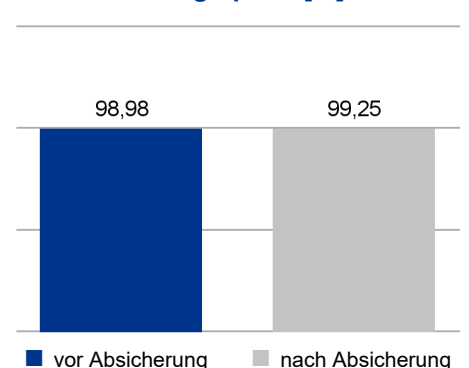


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	11,1 Jahre	11,1 Jahre
Ø Duration	7,7 Jahre	7,5 Jahre
Ø Mod. Duration	7,67 %	7,46 %
Ø Spread Duration	8,10 %	7,55 %
Ø Kupon	3,05 %	3,59 %
Ø Rendite (brutto)	3,35 %	3,26 %
Ø Rating	A-	A-

Fremdwährungsquote [%]



28. Februar 2022

Anlageuniversum

Internationale Unternehmensanleihen in USD mit Schwerpunkt auf Emissionen aus den USA

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

148

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

283

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

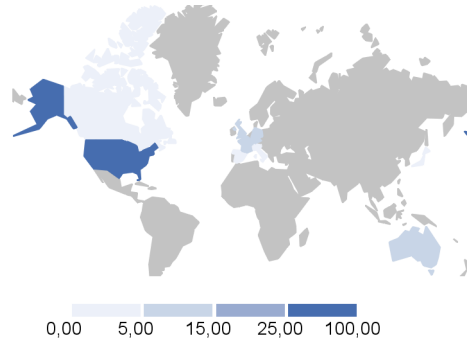
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

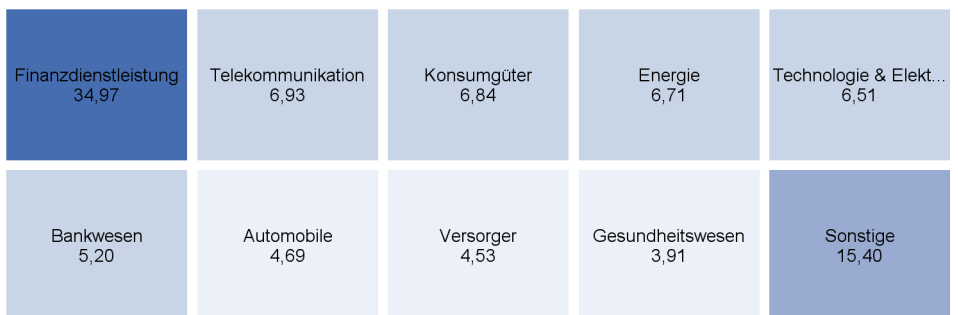
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]



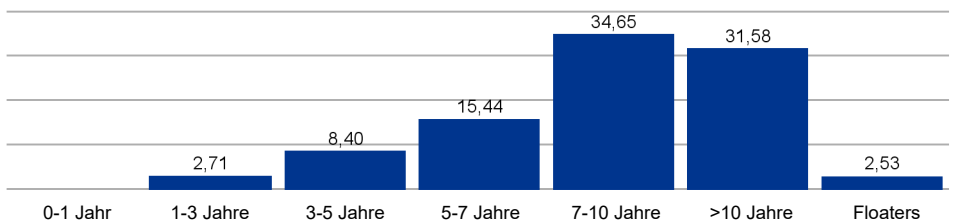
Vereinigte Staaten	40,25
Vereinigtes Königreich	10,00
Frankreich	8,22
Deutschland	7,59
Australien	5,65
Japan	4,47
Schweiz	4,46
Italien	2,87
Kanada	2,35
Spanien	1,76
Sonstige	7,68

Branchenallokation [%]



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

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,24
AA+ bis AA-	5,80
A+ bis A-	35,59
BBB+ bis BBB-	51,68
BB+ bis BB-	2,38
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Deutsche Bank AG	3,96
UBS Group AG	2,38
Standard Chartered PLC	2,32
UniCredit S.p.A.	2,25
The Goldman Sachs Group Inc.	2,02
Vodafone Group PLC	2,02
Bank of America Corp.	2,00
JPMorgan Chase & Co.	1,98
General Motors Financial Co. Inc.	1,81
BNP Paribas S.A.	1,67

28. Februar 2022

Fondsrückblick

- Wir haben im von Zins- und geopolitischen Einflüssen und der damit einhergehenden Unsicherheit geprägten Marktumfeld zurückhaltend agiert.
- Die mit der Lage einhergehenden Zins- und Spread-Bewegungen auf Gesamtmarktebene haben sich entsprechend in der Wertentwicklung des Portfolios niedergeschlagen.
- Mit Blick auf die Transaktionen haben wir die Neuemission von Israel Electric gezeichnet. Verkauft wurden hingegen aus Bewertungsgründen Papiere von Coca-Cola, Lloyds sowie Simon Property.
- Die Rentenkenntzahlen des Portfolios wie etwa die Duration etc. blieben im Berichtsmonat weitgehend unverändert. Die durchschnittliche Rendite ist anhand der Marktbewegung etwas gestiegen.

Marktrückblick

- US-Staatsanleihen setzen im Februar ihre Talfahrt zunächst fort. Der US-Notenbank ist der Inflationsanstieg von inzwischen 7,5 Prozent im Jahresvergleich weiterhin ein Dorn im Auge. Dementsprechend besorgt klingen die Notenbanken. Zeitgleich fielen die Daten am US-Arbeitsmarkt sehr fest aus, sodass die Währungshüter einen ersten Zinsschritt für März vorbereiteten.
- Aufgrund der hohen Zinserwartungen kam es zu einem deutlichen Renditeanstieg am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve. Die Renditedifferenz zwischen zwei- und zehnjährigen Papieren nahm daraufhin stark ab und näherte sich der Null-Marke. Da eine inverse Kurve als Vorbote einer möglichen Rezession gewertet wird, bremsten leicht negative Konjunkturerwartungen den Renditeanstieg am langen Ende aus.
- In den letzten Handelstagen war das Marktgeschehen dann komplett in der Hand der geopolitischen Ereignisse. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine führte zu einer Korrektur, bei der US-Papiere einen Teil ihrer Verluste wieder aufholen konnten. Letztlich beendeten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber den Monat mit einem Minus von 0,7 Prozent.
- Am US-Unternehmensanleihemarkt waren ebenfalls Verluste zu beobachten. Steigende Treasury-Renditen und die politische Entwicklung schlug sich dort entsprechend nieder. Der ICE BofA US-Large Corps.-Index (C0AL) gab im Berichtsmonat auf US-Dollarbasis 2,2 Prozent ab. Die Spreads gegenüber Staatsanleihen weiteten sich dabei gegenüber Ende Januar um 20 auf 129 Basispunkte aus.

Ausblick

- Wir erwarten in den nächsten Wochen eine anhaltend hohe Volatilität an den Kapitalmärkten.
- Die weitere Entwicklung in der Ukraine ist schwerlich einzuschätzen, die Unsicherheit an den Kapitalmärkten wird dementsprechend hoch bleiben. Die starken Sanktionen werden sowohl einen inflationstreibenden als auch wachstumsabschwächenden Effekt haben.
- Damit werden zudem höhere Fiskalausgaben für Verteidigung, Energiesicherheit und die Bewältigung der Flüchtlingswelle aus der Ukraine einhergehen.
- Exogene Einflussfaktoren wie die Zentralbankpolitik, die Inflationserwartungen oder Pandemieentwicklung rücken angesichts der humanitären Krise in der Ukraine aktuell in den Hintergrund, sollten aber mittelfristig das Marktgeschehen weiterhin beeinflussen.

28. Februar 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 zielfondsaufgelösten, 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: 28. Februar 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment