

UniCommodities

Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten



*B-Bewertung im FERI-Rating, Stand: November 2009

Risikoklasse: ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ✗ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko¹

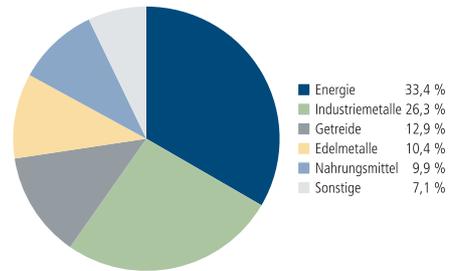
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen des UniCommodities wird in Derivate und verzinsliche Wertpapiere investiert. Derivative Finanzinstrumente ermöglichen die Partizipation an der Wertentwicklung von ausgewählten Rohstoff-Indices. Angestrebt wird dabei eine ausgewogene Investition in die Bereiche Energie, Metalle und Agrar-Produkte.

Empfohlene Anlagedauer

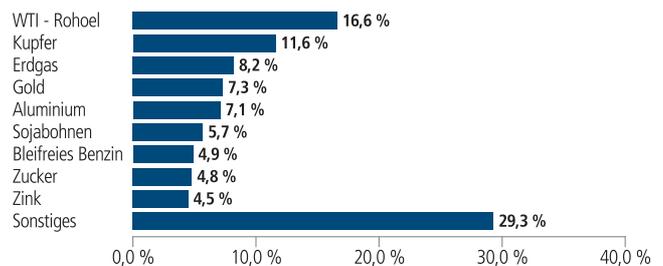
Der Fonds eignet sich sowohl zur langfristigen Depotbeimischung als auch zur gezielten Nutzung von Marktchancen.

Rohstoff-Exposure nach Sub-Segmenten



Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

Rohstoff-Exposure nach Rohstoffen



Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Abbildungszeitraum 25.04.2006 bis 31.12.2009. Die Grafik zur Wertentwicklung basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode. Die Grafik veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. UniCommodities ist eine Anteilscheinklasse des Sondervermögens Commodities-Invest.

Wertentwicklung per 31. Dezember 2009

Zeitraum	absolut	annualisiert
Monat	2,0 %	–
seit Jahresbeginn	23,1 %	–
1 Jahr	23,1 %	23,1 %
3 Jahre	–21,7 %	–7,8 %
5 Jahre	–	–
10 Jahre	–	–
seit Auflegung	–26,0 %	–7,9 %
Kalenderjahr 2008	–	–42,8 %
Kalenderjahr 2007	–	11,2 %
Kalenderjahr 2006	–	–

Absolut: Wertentwicklungsberechnung nach BVI-Methode (gesamt). Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung. Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.

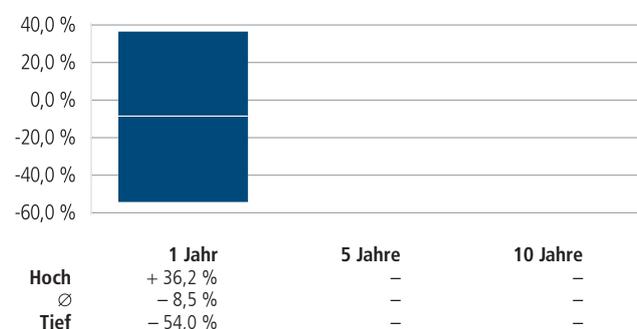
UniCommodities

Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

Stand: 31. Dezember 2009

Rücknahmepreis in EUR	67,37
Fondsvermögen in Mio. EUR	279
Ø Restlaufzeit ² :	1 Jahr / 4 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ³ :	1 Monat
Ø Rendite ⁴ :	1,1 %

Wertentwicklungsprofile



Betrachtungszeitraum: 31.03.2006 bis 31.12.2009. Schwankungsbreite der durchschnittlichen jährlichen Wertentwicklung für monatlich rollierende Betrachtungszeiträume. Dem Wertentwicklungsprofil legen wir die vergangenheitsbezogene Entwicklung des Fonds seit Auflegung, maximal jedoch der letzten 15 Jahre, zugrunde. Historische Entwicklungen ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

UniCommodities⁵

Fondsfarbe ¹ :	orange
WKN / ISIN:	A0JJ57 / LU0249045476
Auflegungsdatum:	25. April 2006
Geschäftsjahr:	1. April - 31. März
Ausgabeaufschlag:	5,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank bis zu 100 %.
Verwaltungsvergütung ^{6, 8} :	zzt. 1,20 % p.a., maximal 1,50 % p.a.; zzgl. erfolgsabhängiger Vergütung. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank bis zu 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) ⁷ :	1,43 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁸ :	0,00 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	börsentäglich
Effektive Stücke:	nein
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot
Ertragsverwendung:	ausschüttend Mitte Mai
Depotbank:	DZ BANK International S.A., Luxemburg
Fondsgesellschaft:	Union Investment Luxembourg S.A.
Videotext:	ARD und ZDF ab Seite 700. PHOENIX ab Seite 200.

¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieranlagen im Verbund vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt. Langfristige Ansparpläne in Union Investment-Fonds sind dabei immer eine Risikoklasse niedriger eingestuft als entsprechende Einmalanlagen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverlust aufweisen.

² Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. Bei Instrumenten mit vorzeitigem Kündigungsrecht wird die geschätzte wirtschaftliche Restlaufzeit ausgewiesen.

³ Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

⁴ Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. In die Berechnung der Kennzahl gehen alle Finanzinstrumente mit einer auf maximal 20 Prozent gekappten Rendite der Rentenanlagen ein. Mit dieser Vorgehensweise wird vermieden, dass rechnerische Extremwerte von gering gewichteten Anlagen im Sondervermögen maßgebliche Auswirkungen auf die Renditekennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.

⁵ UniCommodities ist eine Anteilscheinklasse des Sondervermögens Commodities-Invest.

⁶ Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

⁷ Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) ist in Punkt II.8 Wohlverhaltensregeln des BVI geregelt. Sie drückt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus.

⁸ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

UniCommodities

Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

Der richtige Fonds für Sie?!



Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... Ihr Geld langfristig anlegen und Ihr Depot optimieren möchten.
- ... für tendenziell erhöhte Ertragschancen auch hohe Risiken in Kauf nehmen möchten.



Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine hohen Wertschwankungen akzeptieren möchten.



Die Chancen im Einzelnen:

- Mittelbarer Zugang zu den internationalen Rohstoffmärkten durch einen aktiv gemanagten Fonds.
- Die Wertentwicklung der Rohstoffpreise ist weitgehend unkorreliert zur Entwicklung an den Aktien- und Anleihemärkten.
- Rohstoffe können zur Absicherung gegen eine steigende Inflation dienen.



Die Risiken im Einzelnen:

- Allgemeines Markt- und Ertragsrisiko.
- Währungsrisiko und Bonitätsrisiko der Emittenten bzw. Kontrahenten.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Branchen und Verlustrisiken bei Anlage in Emerging Markets möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

UniCommodities

Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

Anlagestil

- Der Fonds investiert in Derivate auf Rohstoffindizes wie den DJAIG Commodity-Index und seine Subindizes.
- Aufgrund des Derivateinsatzes benötigt der Fonds für ein 100-Prozent-Engagement in Rohstoffen nur einen Teilbetrag seines Vermögens. Der andere Teil wird in einem geldmarktnahen Portfolio angelegt.
- Disziplinierter Investmentprozess: Fundamentales Research in Kombination mit aktivem, risikokontrolliertem Portfoliomanagement.

Kapitalmarkt

Zeitraum: Dezember 2009

Getrieben von positiven Konjunkturnachrichten konnten Rohstoffe auch im Dezember Zuwächse erzielen. Gemessen am DJ UBS Commodity Index gewannen sie durchschnittlich etwa zwei Prozent an Wert. Mit einem Plus von über sieben Prozent standen Industriemetalle erneut im Fokus der Anleger. Kupfer, Aluminium und Zink waren dabei nahezu gleichermaßen gefragt. Stützend wirkte sich unter anderem der Klimagipfel in Kopenhagen aus. Schärfere Emissionsziele hätten die Produktionskosten erhöht und somit zu einer Verteuerung der Weltmarktpreise geführt.

Auch Erdgas wurde im Dezember favorisiert und legte fast zwölf Prozent zu. Die Übernahme des größten US-Erdgasproduzenten XTO Energy für 31 Mrd. US-Dollar durch Exxon Mobile schürte bei Anlegern die Zuversicht auf höhere Gaspreise. Die Bewegung verschärfte sich noch dadurch, dass einige Marktteilnehmer mit einem Verfall der Preise rechneten und ihre falsche Positionierung durch Eindeckungskäufe korrigieren mussten. Darüber hinaus wirkte sich auch das kalte Wetter in den USA preisstützend aus.

Die größten Zuwächse erzielte hingegen Zucker mit einem Plus von über 19 Prozent. Mit 25 US-Cent je Pfund notierte der Preis nun so hoch wie seit fast 30 Jahren nicht mehr. Heftige Regenfälle in Brasiliens Hauptanbaugebiet haben dazu geführt, dass im aktuellen Erntejahr, das noch bis März andauert, vermutlich zwei Mio. Tonnen weniger geerntet werden als zuvor. Da Indien angesichts der hohen Preise die Importkäufe zuletzt eingestellt hat, sollte

sich der Preisanstieg allerdings nicht mehr in dem Tempo der vergangenen Wochen fortsetzen können.

Verluste mussten hingegen Edelmetalle hinnehmen. Für Aufmerksamkeit sorgte dabei besonders der Goldpreis, der seine Kursrallye zu Monatsbeginn zwar noch fortsetzen konnte und zwischenzeitlich über 1.200 US-Dollar je Feinunze notierte. Einige Gewinnmitnahmen, vor allem aber ein stärkerer US-Dollar sorgten im weiteren Monatsverlauf jedoch zu teils heftigen Kurseinbrüchen. Das Interesse der Privatleger war allerdings ungebrochen hoch. So verzeichnete der größte börsennotierte Goldfonds, der SPDR Gold Trust, weitere Mittelzuflüsse. Auf Monatsbasis verlor das Edelmetall über sieben Prozent und notierte zum Monatsende bei 1.095 US-Dollar je Feinunze.

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream.

Kommentar des Fondsmanagements

Zeitraum: Dezember 2009

Der UniCommodities konnte im Dezember von der freundlichen Tendenz an den Rohstoffmärkten profitieren. Aufgrund der nach wie vor bestehenden Zurückhaltung gegenüber Industriemetallen fiel der Wertzuwachs jedoch nur moderat aus. Die fundamentale Lage in diesem Sektor ist noch immer von hohen Lagerbeständen geprägt, sodass Kurssteigerungen wie etwa bei Kupfer ungewöhnlich waren. Der Konjunkturoptimismus vieler Anleger und die hohe Liquidität, die nach Anlagemöglichkeiten suchte, haben Industriemetalle auch im Dezember beflügelt und die fundamentale Lage überdeckt. Wir halten dennoch an der vorsichtigen Positionierung fest, da wir eine Korrektur der Metallpreise für möglich erachten.

Für die weitere Entwicklung wird auch die weitere Tendenz des US-Dollars wichtig sein. Rohstoffe gelten als Substitut und sollten bei einer erneuten Abwertung zulegen können.

5-200912-003

UniCommodities

Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

Anlageperspektiven

- Die Preisentwicklungen sind derzeit stark von Konjunkturoffnungen getrieben. Die fundamentale Lage spricht hingegen vielfach für rückläufige Notierungen.
- Inzwischen notieren einige Rohstoffe wieder über ihren Produktionskosten, was zur Wiederaufnahme der Produktion in vorübergehend stillgelegten Betrieben führen könnte.
- Unterinvestitionen der letzten Monate sollten zu Angebotsengpässen und so zu einer Preiserholung führen. Das Risiko einer Kurskorrektur kann jedoch nicht ausgeschlossen werden.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine/n Bank/Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im jeweiligen Verkaufsprospekt dargestellt. Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält auch die Vertragsbedingungen. Der ausführliche sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt (soweit zu erstellen) und der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kann kostenlos von der Union Investment Luxembourg S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg und über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit bezogen werden. Über diese Kontaktmöglichkeit sind auch Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI erhältlich.

Die Grafiken und Angaben von Wertentwicklungen veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Vergangenheitsbezogene Informationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen. Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Diese Produktinformation wurde von der Union Investment Luxembourg S.A. mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Union Investment Luxembourg S.A. keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Union Investment Luxembourg S.A. übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

Ihre Kontaktmöglichkeit: Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, **Telefon 0180 3 959501***, **Telefax 0180 3 959505***, (*0,09 Euro pro Minute aus dem deutschen Festnetz; Mobilfunkpreise abweichend, ab dem 1. März 2010 maximal 0,42 Euro pro Minute), www.union-investment.de, service@union-investment.de.