

# UniDeutschland

## Aktienfonds mit deutschen Standardwerten



\*A-Bewertung im Standard & Poor's Fund Management Rating, Stand: März 2010

Risikoklasse: ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko<sup>1</sup>

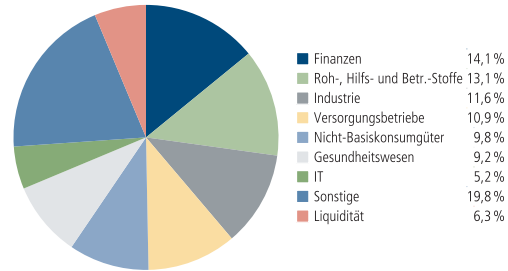
### Anlagestrategie

Das Fondvermögen des UniDeutschland wird in Unternehmen investiert, die im Deutschen Aktienindex DAX ® enthalten sind. Die Gewichtung der einzelnen Titel erfolgt nach den Einschätzungen des Fondsmanagements.

### Empfohlene Anlagedauer

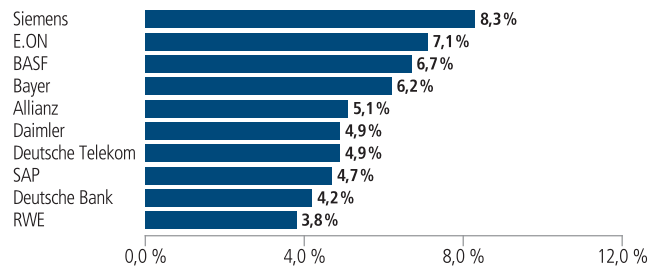
Der Fonds eignet sich insbesondere zur langfristigen Depotbeimischung.

### Aktien/Aktienzertifikate nach Branchen

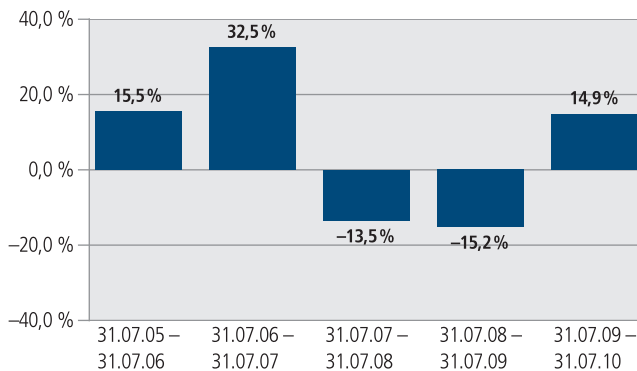


Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

### Größte zehn Aktienwerte



### Historische Wertentwicklung per 31. Juli 2010



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. UniDeutschland ist eine Anteilseinklasse des Sondervermögens UniDeutschland.

### Historische Wertentwicklung per 31. Juli 2010

Zeitraum	annualisiert	absolut
Monat	–	2,7 %
seit Jahresbeginn	–	2,2 %
1 Jahr	14,9 %	14,9 %
3 Jahre	-5,6 %	-15,8 %
5 Jahre	5,2 %	28,9 %
10 Jahre	-0,8 %	-7,3 %
seit Auflegung	7,0 %	204,1 %
Kalenderjahr 2009	23,2 %	–
Kalenderjahr 2008	-36,9 %	–
Kalenderjahr 2007	21,4 %	–

Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsbeziehung gesamt. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

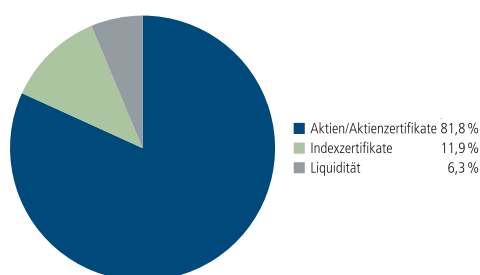
# UniDeutschland

## Aktienfonds mit deutschen Standardwerten

### Stand: 31. Juli 2010

Rücknahmepreis in EUR	110,54
Fondsvermögen in Mio. EUR	587
<b>Fondsstruktur</b>	
Aktien/Aktienzertifikate	81,8 %
Indexzertifikate	11,9 %
Liquidität <sup>2</sup>	6,3 %

### Fondsstruktur



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

### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Abbildungszeitraum 31.07.2005 bis 31.07.2010. 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. UniDeutschland ist eine Anteilscheinklasse des Sondervermögens UniDeutschland.

### UniDeutschland<sup>3</sup>

Fondsfarbe <sup>1</sup> :	gelb
WKN / ISIN:	975011 / DE0009750117
Auflegungsdatum:	1. Februar 1994
Geschäftsjahr:	1. April - 31. März
Ausgabeaufschlag:	4,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank bis zu 100 %.
Verwaltungsvergütung <sup>4</sup> :	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,00 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank bis zu 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>5</sup> :	1,02 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	grundsätzlich börsentäglich
Effektive Stücke:	nein
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	<b>UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot</b>
Ertragsverwendung:	thesaurierend per Ende März
Depotbank:	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Fondsgesellschaft:	Union Investment Privatfonds GmbH
Mindestanlage <sup>6</sup> :	keine

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>3</sup> UniDeutschland ist eine Anteilscheinklasse des Sondervermögens UniDeutschland.

<sup>4</sup> Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

<sup>5</sup> Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) ist in den 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.

<sup>6</sup> Ergänzend gelten die Bedingungen des jeweiligen Verwahrortes.

# UniDeutschland

## Aktienfonds mit deutschen Standardwerten

### Der richtige Fonds für Sie?!



#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chancen einer Anlage in Unternehmen des DAX® nutzen möchten.
- ...erhöhte Risiken in Kauf nehmen.
- ...Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.



#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...keine erhöhten Risiken akzeptieren möchten.
- ...einen sicheren Ertrag anstreben.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.



#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an Kurssteigerungen der deutschen Aktienmärkte.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Breitere Streuung des Anlagekapitals.



#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

# UniDeutschland

## Aktienfonds mit deutschen Standardwerten

### Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

#### Anlagestil

- Indexorientierung mit aktiver Management-Komponente (Enhanced-Indexing).
- Blend-Portfolio: Der Fonds weist eine ausgewogene Mischung aus Growth- und Value-Aktien auf, wobei besonderer Wert auf eine hohe Unternehmensqualität gelegt wird.

#### Kapitalmarkt

Zeitraum: 1. April bis 30. Juni 2010

Das Geschehen an den internationalen Aktienmärkten war im zweiten Quartal des laufenden Jahres durch hohe Volatilitäten geprägt, wobei die Kursbilanz überwiegend negativ ausfiel. Die Rückschläge wurden vor allem durch die Schuldenkrise in Griechenland sowie die Sorge vor einer Ausbreitung der Schuldenproblematik auf andere südliche Länder des Euroraums - vor allem Spanien und Portugal - ausgelöst. Auch nahmen Befürchtungen zu, dass aufgrund der notwendig werdenden rigorosen Sparmaßnahmen der Euro-Staaten ein erneuter Konjunkturerinbruch drohen könnte. Eine von den Finanzministern der Eurozone gemeinsam mit dem IWF beschlossene dreijährige Notfinanzierung über 110 Milliarden Euro für Griechenland sowie ein gigantisches Kreditprogramm in Höhe von 750 Milliarden Euro, das für schuldenbeladene Euro-Länder geschnürt wurde, konnten nur bedingt Vertrauen schaffen. Die Verunsicherung der Investoren spiegelte sich zudem in der deutlichen Abwertung des Euro unter anderem gegenüber dem US-Dollar und dem Yen wider, die hierdurch ihrerseits kräftig aufwerteten. Für den japanischen Aktienmarkt wirkte sich die Yen-Stärke belastend aus, da sie stets mit negativen Auswirkungen auf die Gewinnsituation der für das Land so wichtigen Exportindustrie verbunden wird. Anleger zeigten sich vor diesem Hintergrund zunehmend beunruhigt und trennten sich von ihrem Engagement in japanischen Aktien. Per saldo abwärts zeigte auch die Tendenz an den Emerging Markets. Angesichts der Turbulenzen im Euroraum war die Risikoaversion der Marktteilnehmer gestiegen, was sie dazu veranlasste, insbesondere ihre Bestände in den Schwellenmärkten zu veräußern. In diesem insgesamt nervösen Umfeld traten positive Wirtschaftsdaten und ermutigende Unternehmensmeldungen oftmals in den Hintergrund. So setzte sich weltweit die Konjunkturerholung fort, wobei insbesondere in Asien - und hier allen voran in China - das Wachstum kräftig an-

zog. Auch auf Unternehmensseite ergab sich ein insgesamt positives Bild. Nicht nur die Gewinne, sondern auch die Umsätze lagen oftmals über den Erwartungen und vielfach wurden die Prognosen für die weitere Geschäftsentwicklung angehoben. Gleichwohl musste an den Aktienmärkten für das zweite Quartal 2010 ein negativer Saldo gezogen werden. So büßte der Euro Stoxx 50 gut zwölf Prozent an Wert ein (inländischer DAX allerdings nur minus drei Prozent) und der Nikkei Index erlitt mit 15 Prozent noch deutlichere Verluste. Der Dow Jones Industrial Average (DJIA) beendete den Dreimonats-Zeitraum mit einem Minus von zehn Prozent. Durch die Schwäche der Einheitswährung konnten allerdings sowohl der Nikkei Index als auch der DJIA auf Euro-Basis ihre Verluste deutlich auf jeweils rund ein Prozent begrenzen.

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

#### Kommentar des Fondsmanagements

Zeitraum: 1. April bis 30. Juni 2010

Ende Juni wurde der Baustoffkonzern HeidelbergCement neu in den Deutschen Aktienindex (DAX) aufgenommen. Er verdrängte dort das Stahlunternehmen Salzgitter, das nach eineinhalb Jahren wieder in den MDAX abrückte. Vor diesem Hintergrund wurden während des Berichtszeitraums Titel von Salzgitter aus dem Portfolio des UniDeutschland veräußert und im Gegenzug Anteile von HeidelbergCement erworben. Weitere Käufe fanden beim Rohstoffwert K+S statt, die frühere Kali und Salz AG. Angesichts zuletzt erfreulicher Mittelzuflüsse wurden zudem unter anderem die bestehenden Positionen in Volkswagen, Bayer, BASF, adidas, E.ON und RWE aufgestockt.

In einem schwierigen Marktumfeld verzeichnete der UniDeutschland in den zurückliegenden drei Monaten eine Wertentwicklung von -2,4 Prozent (nach BVI-Methode).

#### Anlageperspektiven

- Als besonders konjunktursensitiv ist der deutsche Aktienmarkt überproportional von wirtschaftlichen Auf- und Abschwungphasen betroffen.
- Vor dem Hintergrund der Verschuldungskrise in Europa muss mit erhöhten Wertschwankungen gerechnet werden.
- Währungsrisiken bestehen aufgrund der ausschließlichen Anlage in Deutschland nicht.

# UniDeutschland

## Aktienfonds mit deutschen Standardwerten

### Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/ einen 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 Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main und über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit bezogen werden. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds. 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 Privatfonds GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, **Telefon 0180 3 959501**, 0,09 EUR/Min. aus deutschem Festnetz, max. 0,42 EUR/Min. aus deutschen Mobilfunknetzen. **Telefax 0180 3 959505**, 0,09 EUR/Min. aus deutschem Festnetz, max. 0,42 EUR/Min. aus deutschen Mobilfunknetzen. [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de), [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de).