

UniKapital

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Risikoklasse:¹ geringes Risiko mäßiges Risiko erhöhtes Risiko hohes Risiko sehr hohes Risiko
 Indikator wAI:¹ bis 2 bis 4 bis 6 bis 7

Profil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniKapital ist in die Risikoklasse blau eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für konservative Anleger, die geringe Risiken akzeptieren.

Haltedauerempfehlung in Jahren



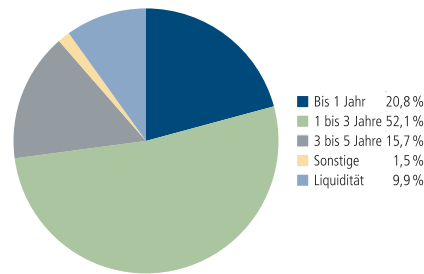
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren und länger.

Anlagestrategie

Eine Anlage im UniKapital eröffnet Ihnen professionelles Rentenmanagement im kürzeren Laufzeitbereich.

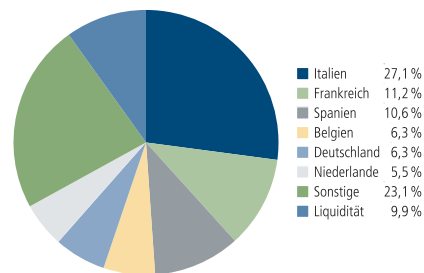
Das Fondsvermögen wird derzeit vorzugsweise in auf Euro lautende Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten angelegt. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement mit einem begrenzten Engagement an internationalen Rentenmärkten zusätzliche Ertragschancen nutzen. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Wechselkursabsicherungen sind möglich.

Renten nach durchschn. Zinsbindung



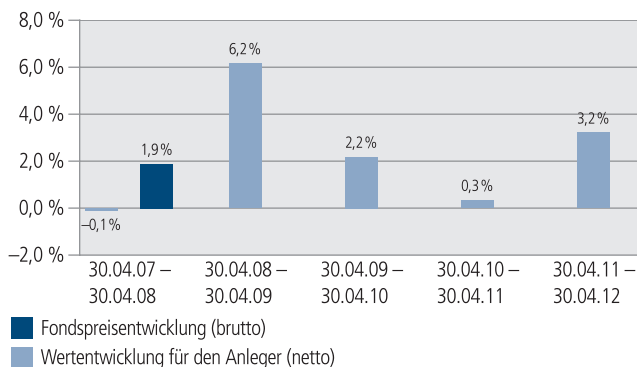
Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

Renten nach Ländern



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

Historische Wertentwicklung per 30. April 2012



Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß (BVI-Methode) und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. In der Netto-Wertentwicklung wird ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen.

Historische Wertentwicklung per 30. April 2012

Zeitraum	annualisiert	absolut
Monat	–	–0,0 %
seit Jahresbeginn	–	2,2 %
1 Jahr	3,2 %	3,2 %
3 Jahre	1,9 %	5,8 %
5 Jahre	2,7 %	14,4 %
10 Jahre	2,5 %	27,7 %
seit Auflegung	4,6 %	219,7 %
Kalenderjahr 2011	0,7 %	–
Kalenderjahr 2010	0,7 %	–
Kalenderjahr 2009	4,5 %	–

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

UniKapital

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Stand: 30. April 2012

Rücknahmepreis in EUR	108,14
Fondsvermögen in Mio. EUR	626
Fondsstruktur	
Renten	88,8 %
Rentenfonds	1,3 %
Liquidität ²	9,9 %
Ø Restlaufzeit ³ :	2 Jahre
Ø Zinsbindungsdauer ⁴ :	1 Jahr / 9 Monate
Ø Rendite ⁵ :	2,0 %

Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Abbildungszeitraum 30.04.2007 bis 30.04.2012. 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.

UniKapital

Fondsfarbe ¹ :	blau
WKN / ISIN:	849108 / DE0008491085
Auflegungsdatum:	21. April 1986
Geschäftsjahr:	1. Oktober - 30. September
Ausgabeaufschlag ⁶ :	2,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 90% bis 100 %.
Verwaltungsvergütung ^{6,7} :	zzt. 0,60 % p.a., maximal 0,80 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 25% bis 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) ⁸ :	0,70 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁹ :	0,00 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	grundsätzlich bewertungstäglich
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot / Eigenverwahrung
Ertragsverwendung:	thesaurierend per Ende September
Depotbank:	WGZ BANK, Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank AG, Düsseldorf
Fondsgesellschaft:	Union Investment Privatfonds GmbH
Ansparpläne bei Verwahrung in einem Depot der Union Investment:	Ab 50 Euro pro Rate möglich. Ihre Bank erhält zu Lasten von Union Investment einmalig eine Erfolgsbonifikation in Höhe von 23,33 Euro pro Ansparplan. Dies gilt dann, wenn das geplante Absatzvolumen erreicht wurde, was in der Vergangenheit regelmäßig der Fall war.

¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen Finanz-Gruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen. Dieser beruht auf einer Volatilitätsbetrachtung (Messung der Fondpreisschwankungen). Der UniKapital hat üblicherweise einen Risikoindikator von bis zu 2 in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI). Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

² Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

³ 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.

⁴ Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

⁵ 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.

⁶ In Abhängigkeit vom Vertriebsort der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe kann sich der Vertriebsstatus der Bank während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.

⁷ Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

⁸ 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.

⁹ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung (kostenbereinigt) die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

UniKapital

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Der richtige Fonds für Sie?!



Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chancen einer derzeitigen Anlage in verzinslichen Wertpapieren mit überwiegend kürzeren Laufzeiten, die vorzugsweise auf Euro lauten, nutzen möchten.
- ...geringe Risiken akzeptieren.



Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...keinerlei Wechselkursrisiko akzeptieren möchten.
- ...keine geringen Risiken akzeptieren möchten.
- ...höhere Ertragschancen bei entsprechend höheren Risiken anstreben.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.



Die Chancen im Einzelnen:

- Neben dem derzeitigen Schwerpunkt in überwiegend auf Euro lautende Wertpapiere erhalten Sie zusätzliche Ertragschancen durch ein begrenztes Engagement an internationalen Rentenmärkten.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- Erhöhte Ertragschancen durch attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer.



Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.

UniKapital

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

Kapitalmarktrückblick

Zeitraum: April 2012

An den Rentenmärkten der Eurozone kam es mehrheitlich zu Kursverlusten. Im Mittelpunkt des Geschehens stand dabei einmal mehr Spanien. Nachdem die Iberer auch 2011 ihren Zielwert zur Haushaltskonsolidierung deutlich verfehlten, kündigte die Regierung umfangreiche Sparmaßnahmen an. Die Bemühungen Madrids trugen jedoch nicht zu einer Beruhigung bei. Viele Marktteilnehmer zeigten sich eher verunsichert, besteht doch die Gefahr, dass weitere Einsparungen die ohnehin schon prekäre Wirtschaftslage noch weiter verschlechtern könnten. Darüber hinaus verzeichneten Papiere aus Frankreich und den Niederlande höhere Risikoaufschläge. Unklar ist in diesem Zusammenhang, welchen Kurs diese beiden Länder nach einem Regierungswechsel einschlagen könnten. Eine Ausnahme stellten Bundesanleihen dar, die in diesem schwierigen Umfeld bei Anlegern als sicherer Hafen gefragt waren und letztlich sogar weitere Kursgewinne verbuchten.

Der US-Rentenmarkt zeigte sich im April in freundlicher Verfassung. Leicht schwächere Konjunkturdaten stützten die Notierungen und ließen die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen von anfänglich 2,2 Prozent auf zwischenzeitlich nur noch etwas mehr als 1,9 Prozent sinken. Trotz der geringen laufenden Verzinsung gelang es der US-Notenbank Fed zum Monatsende problemlos, neue Papiere im Gegenwert von fast 100 Mrd. US-Dollar am Markt zu überaus günstigen Konditionen zu platzieren. Die US-Regierung profitierte dabei allerdings weniger von ihrer eigenen Stärke, sondern vielmehr von der Angst vor einer neuerlichen Eskalation der europäischen Schuldenkrise. Schwache Konjunkturdaten aus Spanien und eine allgemeine politische Unsicherheit trieben den Amerikanern das billige Geld in die Hände. US-Papiere werden von vielen Investoren nach wie vor als sichere Alternative zu Anlagen in der Eurozone angesehen, insbesondere zu Papieren aus der Europeripherie.

Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream.

Kommentar des Fondsmanagements zur Anlagepolitik des Fonds

Zeitraum: April 2012

Im April führte das Management des UniKapital einige Tauschoperationen im Unternehmensanleihe segment durch. Auf Einzeltitel-ebene trennten wir uns unter anderem von Papieren der Unternehmen Vivendi und ENEL. Im Gegenzug investierten wir Mittel größtenteils im Finanzsektor. Hierbei wurden Papiere der Volkswagen Bank, der koreanischen Hana Bank sowie von Goldman Sachs erworben. Zudem nahmen wir einen Titel der GAZ Capital in das Portfolio auf. Im Bereich der Staatsanleihen wurden zuletzt im Rahmen der politischen Ereignisse unter Druck geratenen Titel aus den Niederlanden, Italien und Frankreich erworben. Die im Vormonat erworbene Neuemission aus Russland wurde hingegen wieder veräußert. Mit Blick auf die im Portfolio enthaltenen Fremdwährungspositionen hatte das Management zuletzt Gewinne auf die Bestände im Polnischen Zloty mitgenommen. Darüber hinaus wurde die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) im Bereich kürzerer Laufzeiten aktiv gesteuert. Derivative Positionen im italienischen BTP-Rentenfuture wurden zuletzt wieder geschlossen.

Kapitalmarktausblick

- Kurz laufende Staatsanleihen aus den Euro-Kernländern sind in einem von Unsicherheit geprägten Umfeld eine gefragte Anlageklasse.
- Die Leitzinsentwicklung bleibt neben der Schuldenkrise der dominierende Faktor an den Devisenmärkten.
- Mit dem Dreijahres-Tender der EZB ist die Nachfrage nach Anleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Jahren stark gestiegen. Durch den zweiten Tender Ende Februar dürfte dieser Effekt vorerst noch bestehen lassen.

UniKapital

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

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 Verkaufsprospekt dargestellt. Der Verkaufsprospekt enthält auch die für das Rechtsverhältnis der Kapitalanlagegesellschaft zu dem Anleger allein maßgeblichen Vertragsbedingungen. Der Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen und der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos in deutscher Sprache von der Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main 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 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 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.