

UniTrend: Global¹

Globaler Aktien-Dachfonds für Länder-, Branchen- und Themenfonds

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

Profil des typischen Anlegers

Konservativ ■ Risikoscheu ■ **Risikobereit** ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UniTrend: Global ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Haltedauerempfehlung in Jahren



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 6 Jahren und länger.

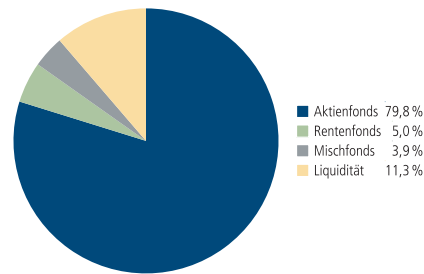
Anlagestrategie

Der UniTrend: Global investiert sein Anlagevermögen überwiegend in aussichtsreiche Länder- und Branchenfonds. Darüber hinaus legt er in Themenfonds oder Indexfonds (ETFs) an.

Ziel ist es, Trends bzw. Themen rechtzeitig durch quantitative und qualitative Selektion zu erkennen und das Portfolio entsprechend auszurichten.

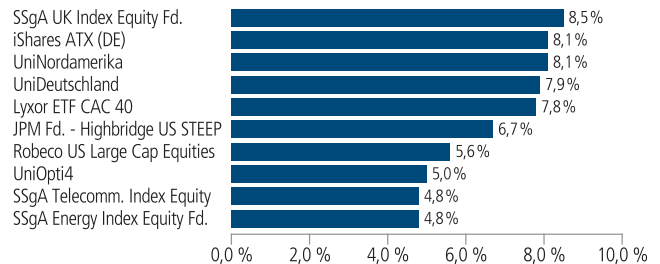
Zur Steuerung der Liquidität wird auch auf Geldmarktfonds zurückgegriffen.

Fondsstruktur

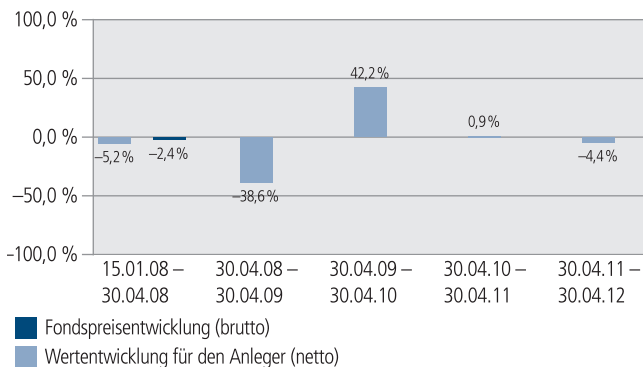


Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

Größte 10 Fondswerte



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 3,0 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	–	-0,8 %
seit Jahresbeginn	–	5,2 %
1 Jahr	-4,4 %	-4,4 %
3 Jahre	11,1 %	37,1 %
5 Jahre	–	–
10 Jahre	–	–
seit Auflegung	-4,5 %	-17,9 %
Kalenderjahr 2011	-14,4 %	–
Kalenderjahr 2010	16,7 %	–
Kalenderjahr 2009	38,3 %	–

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

UniTrend: Global¹

Globaler Aktien-Dachfonds für Länder-, Branchen- und Themenfonds

Stand: 30. April 2012

Rücknahmepreis in EUR	35,67
Fondsvermögen in Mio. EUR	6
Fondsstruktur	
Aktienfonds	79,8 %
Rentenfonds	5,0 %
Mischfonds	3,9 %
Liquidität ³	11,3 %

Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Abbildungszeitraum 15.01.2008 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.

UniTrend: Global

Fondsfarbe ² :	gelb
WKN / ISIN:	AOKDYA / DE000AOKDYA1
Auflegungsdatum:	15. Januar 2008
Geschäftsjahr:	1. Oktober - 30. September
Ausgabeaufschlag ⁴ :	3,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 90% bis 100 %.
Verwaltungsvergütung ^{4, 5} :	zzt. 1,55 % p.a., maximal 1,90 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 25% bis 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) ^{6, 7} :	1,60 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	grundsätzlich bewertungstäglich
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot
Ertragsverwendung:	ausschüttend Mitte November
Depotbank:	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Fondsgesellschaft:	Union Investment Privatfonds GmbH
Ordererteilung:	„forward-pricing“: Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
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 Diese Produktinformation bezieht sich nicht auf das Sondervermögen UniTrend: Global insgesamt, sondern auf die Anteilscheinklasse UniTrend: Global mit der ISIN DE000AOKDYA1.

² 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. Regelmäßige Sparpläne dieses Fonds werden für den Zeitraum der Ansparphase im Vergleich zu einer Einmalanlage generell um eine Risikoklasse niedriger eingestuft. 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 UniTrend: Global hat üblicherweise einen Risikoindikator von bis zu 6 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.

³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

⁴ In Abhängigkeit vom Vertriebserfolg 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.

⁵ Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

⁶ 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.

⁷ Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

UniTrend: Global

Globaler Aktien-Dachfonds für Länder-, Branchen- und Themenfonds

Der richtige Fonds für Sie?!



Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... von den Chancen ausgewählter Länder-, Branchen- und Themenfonds profitieren möchten.
- ... für tendenziell höhere Ertragschancen auch erhöhte Risiken in Kauf nehmen.
- ... regelmäßig und komfortabel über einen Sparplan kleinere Beträge (schon ab € 50,- im UnionDepot) anlegen möchten.



Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine erhöhten Risiken akzeptieren möchten.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.



Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an Ertragschancen aussichtsreicher Länder, Branchen und Themen.
- Regelmäßige Anpassung des UniTrend: Global an erwartete Marktentwicklungen.
- Risikostreuung durch überwiegende Anlage des Kapitals in ausgewählte Zielfonds und innerhalb der Zielfonds in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelles Know-how von erfahrenen Kapitalmarktexperten.



Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration).
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

UniTrend: Global

Globaler Aktien-Dachfonds für Länder-, Branchen- und Themenfonds

Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

Kapitalmarktrückblick

Zeitraum: 1. Januar bis 31. März 2012

An den internationalen Aktienmärkten kam es im ersten Quartal 2012 zu kräftigen Kurssteigerungen. Eine wieder an Dynamik gewinnende US-Konjunktur, das zweite Rettungspaket für Griechenland im Umfang von 130 Mrd. Euro, der dort erfolgreich durchgeführte Schuldenschnitt und der zweite Mega-Tender der Europäischen Zentralbank (EZB) waren die wesentlichen Impulsgeber. Zusätzlich unterstützt wurde die Kauflaune der Marktteilnehmer durch die US-Notenbank. Fed-Präsident Ben Bernanke untermauerte erneut seine Zusicherung einer weiterhin lockeren Geldpolitik. Im Einzelnen verbuchte der Dow Jones Industrial Average in Q1 einen Zuwachs von gut acht Prozent, der EURO STOXX 50 legte um rund sieben Prozent zu - dabei der DAX um nahezu 18 Prozent - und in Japan schnellte der Nikkei Index um gut 19 Prozent in die Höhe.

Positive Wirtschaftszahlen aus den USA zählten in Q1 zu den Haupttriebfedern des Kursauftriebs. Sie zeigten eine zunehmende Verbreiterung der Erholung an mit fortgesetzten Besserungstendenzen am US-Arbeitsmarkt. Auch der amerikanische Häusermarkt scheint langsam einen Boden zu finden. Trotz des sich besessernden volkswirtschaftlichen Bildes hat Notenbankpräsident Ben Bernanke ein schnelleres Wachstum der US-Wirtschaft gefordert, um die Arbeitslosigkeit weiter einzudämmen. Am Markt wurden dadurch Hoffnungen genährt, dass die Fed eine dritte Runde der geldpolitischen Lockerung einleiten wird, was Investoren mit Kurssteigerungen honorierten. Auch in Japan scheint mittlerweile die Wende zum Besseren eingeläutet, nachdem nicht zuletzt die USA als wichtiger Handelspartner wieder auf den Wachstumspfad eingeschwenkt ist. Ein schwächerer Yen dürfte dabei die Wirtschaft stützen. Im Februar hatte die Bank of Japan ihre bereits extrem lockere Geldpolitik weiter gelockert, indem sie überraschenderweise den Ankauf von Staatsanleihen ausdehnte. Im Gefolge gab der Yen kräftig nach, was gerade exportorientierte Unternehmen beflügelte.

Einen wichtigen Einfluss auf die Stimmung der Marktteilnehmer übten im ersten Quartal erneut die Ereignisse in der Eurozone aus. Neben dem zweiten Hilfspaket für Griechenland und einem erfolgreichen Schuldenschnitt bot die EZB den Banken einen zweiten Mega-Tender bei garantierter Vollzuteilung zu günstigen Konditionen an. Diesmal wurde der Dreijahrestender von rund 800 Banken in Anspruch genommen, die eine Rekordsumme von 529,5 Mrd. Euro nachfragten. Netto - also abzüglich auslaufender Refinanzierungsgeschäfte - betrug die Liquiditätszufuhr 310 Mrd. Euro. Konjunkturell sah es im Euroraum hingegen wenig attraktiv aus,

wobei sich die Schere zwischen der Euro-Peripherie und den Kernstaaten weiter öffnete. Deutschland blieb trotz vereinzelt schwächer als erhoffter Wirtschaftsdaten das Zugferd.

In den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wirkte sich die mit den globalen Konjunkturerholungstendenzen wieder zunehmende Risikobereitschaft der Investoren positiv aus. Vor allem in Asien kam es mit einem Zuwachs im MSCI Far East (ex Japan) Index von fast zwölf Prozent zu deutlichen Kurssteigerungen, obwohl die Wachstumssorgen in China zunahmen. Auch in Osteuropa ging es zügig aufwärts. Hier stand aufgrund der Ölpreissteigerungen die russische Börse ganz oben auf der Gewinnerliste. Schließlich zählte mit Blick auf Lateinamerika Brasilien zu den führenden Handelsplätzen, wobei der Markt von erneuten Leitzinssenkungen der Zentralbank profitierte.

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

Kommentar des Fondsmanagements zur Anlagepolitik des Fonds

Zeitraum: 1. Januar bis 31. März 2012

Zum Jahresauftakt führte die monatliche Anpassung des Ländermodells zu einer Favorisierung der Börsen in Norwegen und Singapur. Wir erhöhten daraufhin unsere Positionen in den entsprechenden Ländern und bauten im Gegenzug unsere Bestände in Spanien sowie verschiedenen aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) – etwa Brasilien, Thailand, Korea, China und Russland – ab. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums steigerten wir zudem unser Engagement in Europa durch Käufe an den deutschen, italienischen, österreichischen und französischen Aktienmärkten. Gleichzeitig verringerten wir unsere Bestände in Japan, Kanada und Australien.

Mit Blick auf die einzelnen Wirtschaftszweige setzten wir insbesondere im Februar auf Aktienkäufe in der Telekommunikationsbranche und tätigten im Gegenzug Veräußerungen in der Grundstoffindustrie. Im März kam es darüber hinaus zu einer Aufstockung der Positionen im Gesundheitswesen zu Lasten des Energiesektors.

Innerhalb der im Fonds vertretenen Themen erfolgte im Verlauf des Berichtszeitraums ein Bestandsaufbau bei börsennotierten Beteiligungsgesellschaften (Private Equity) durch Käufe beim Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity, einem Investmentfonds mit entsprechender Ausrichtung. Der Sektor weist im derzeitigen Umfeld eine – gemessen an historischen Maßstäben – große Diskrepanz zwischen Börsenwert und Netto-Inventarwert (Net Asset Value, NAV) auf. Darüber hinaus investierten wir marktbreit in US-amerikanische Technologietitel. Finan-

UniTrend: Global

Globaler Aktien-Dachfonds für Länder-, Branchen- und Themenfonds

ziert wurden diese Käufe durch Veräußerungen bei Aktienfonds mit quantitativ gesteuerter Anlagestrategie (wie etwa dem Winton Global Equity Fund) bzw. eher defensiv investierenden Produkten. In diesem Zusammenhang reduzierten wir beispielsweise unsere Beteiligungen am Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure, einem Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Betreibern von Infrastrukturprojekten.

Kapitalmarktausblick

- Die jüngsten Konjunkturdaten bestätigen, dass sich die wirtschaftliche Erholung in den USA fortsetzt. Darüber hinaus sind erste Stabilisierungstendenzen in Europa erkennbar.

- Gleichzeitig bleibt jedoch das Kapitalmarktumfeld insgesamt angespannt. Vor allem die Staatsschuldenkrise in der Euro-Peripherie stellt nach wie vor einen Belastungsfaktor für die Aktienmärkte dar. Die Politik hat den Ernst der Lage inzwischen erkannt und ist bereit zu handeln.
- Darüber hinaus hat die EZB mit ihren Liquiditätsmaßnahmen das systemische Risiko einer Bankenkrise verringert und somit eine Rückkehr des Vertrauens an die europäischen Aktienmärkte ermöglicht.

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.