

# UniCommodities<sup>1</sup>

## Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ✗ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

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

Der UniCommodities ist in die Risikoklasse orange eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für spekulative Anleger, die hohe Risiken akzeptieren.

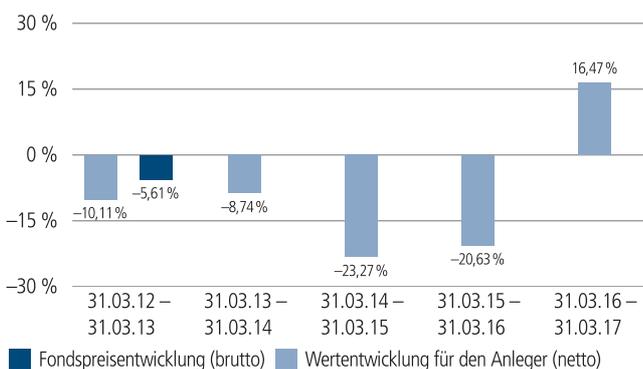
### Empfohlener Anlagehorizont

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

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen des UniCommodities wird in Derivate und verzinsliche Wertpapiere investiert. Derivative Finanzinstrumente ermöglichen die Partizipation an der Wertentwicklung von ausgewählten Rohstoff-Indices.

### Historische Wertentwicklung per 31.03.2017



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum     | Monat   | seit Jahresbeginn | 1 Jahr  | 3 Jahre  | 5 Jahre  | 10 Jahre | seit Auflegung | 2016    | 2015     | 2014     |
|--------------|---------|-------------------|---------|----------|----------|----------|----------------|---------|----------|----------|
| annualisiert | –       | –                 | 16,47 % | -10,82 % | -9,39 %  | -7,52 %  | -7,07 %        | 16,32 % | -26,17 % | -19,79 % |
| absolut      | -2,67 % | 2,57 %            | 16,47 % | -29,08 % | -38,91 % | -54,23 % | -55,15 %       | –       | –        | –        |

Abbildungszeitraum 31.03.2012 bis 31.03.2017. 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. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4438-201703-001

# UniCommodities<sup>1</sup>

## Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.03.2017 - 31.03.2017

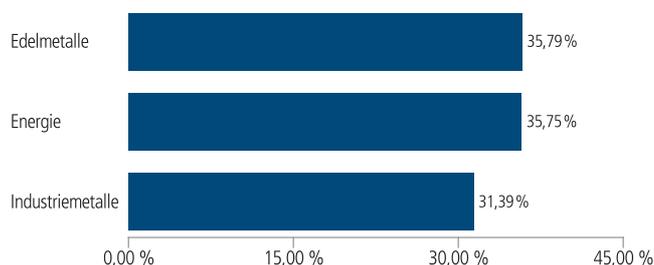
Rohstoffe mussten im März auf breiter Front Verluste hinnehmen. Unter größerem Abgabedruck geriet der Energiesektor, während die Metalle geringere Einbußen verzeichneten. Gemessen am MS RADAR Index ex Agrar verloren Rohstoffe im März 2,4 Prozent.

Nachdem die Ölpreise zwei Monate seitwärts tendierten, kam nun Bewegung in die Notierungen. Eine höhere Bohraktivität in den USA, verbunden mit wachsenden Lagerbeständen sorgte für Verunsicherung und ließ die Marktteilnehmer an einer möglichen Knappheitsprämie zweifeln. Öl der Sorte Brent verlor auf Monats-sicht dennoch knapp vier Prozent an Wert.

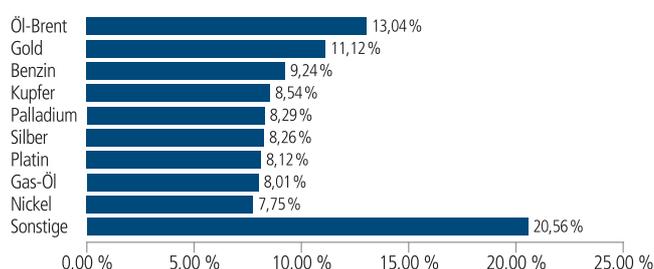
Kommentare der US-Notenbank, die auf eine restriktivere Geldpolitik hindeuteten, schickten Gold zunächst auf Talfahrt. Eine geringe Nachfrage aus China belastete ebenfalls. Als die Euphorie um den US-Präsidenten Trump nachließ, holte das Edelmetall die Verluste ab Monatsmitte jedoch wieder nahezu auf. Seit der Wahl Anfang November wurden viele Vorschusslorbeeren für die US-Politik verteilt, wovon auch Industriemetalle profitieren konnten. Nach dem gescheiterten Versuch Trumps, die Gesundheitsreform seines Amtsvorgängers Obama zurückzunehmen, herrscht unter den Marktteilnehmern nun offenbar Skepsis vor, ob der neue US-Präsident seine angekündigten Infrastrukturpläne umsetzen kann. Entsprechend hoch könnten daher in den kommenden Wochen das Enttäuschungspotenzial bei den Marktteilnehmern und der Korrekturbedarf für die Industriemetallpreise ausfallen. Unter den Edelmetallen verlor Platin stark an Wert und büßte fast neun Prozent ein. Politische Querelen in Südafrika sorgten für einen schwachen Südafrikanischen Rand. Dies wiederum entlastet die Kosten-seite vieler Minen, weshalb die Fördermenge steigen dürfte.

Wir haben nach der starken Preiskorrektur im Öl unsere Position im Brent weiter ausgebaut. Für den nächsten Monat favorisieren wir weiterhin die Energierohstoffe und erwarten hier ebenso steigende Preise wie bei Edelmetallen. Für die Industriemetalle bleiben wir hingegen vorsichtig, wengleich das gute wirtschaftliche Umfeld für ein Engagement sprechen würde.

### Rohstoff-Exposure nach Sub-Segmenten



### Rohstoff-Exposure nach Rohstoffen



### Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Ø Restlaufzeit <sup>5</sup>      | 10 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer <sup>6</sup> | 2 Monate  |
| Ø Rendite <sup>7</sup>           | -0,14 %   |

Stand: 31.03.2017

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4438-201703-001

# UniCommodities<sup>1</sup>

## Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

### Fondsinformationen

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| WKN                           | A0JJ57                                     |
| ISIN                          | LU0249045476                               |
| Art des Investmentvermögens   | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung                  | EUR  |
| Auflegungsdatum               | 25.04.2006                                 |
| Geschäftsjahr                 | 01.04. – 31.03.                            |
| Rücknahmepreis per 31.03.2017 | 40,86 EUR                                  |
| Fondsvermögen per 31.03.2017  | 240 Mio. EUR                               |
| Ertragsverwendung             | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai            |
| Barausschüttung               | 0,00 EUR (für das Geschäftsjahr 2015/2016) |
| Steuerpflichtiger Ertrag      | 0,00 EUR (für das Geschäftsjahr 2015/2016) |
| Verfügbarkeit                 | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft       | Union Investment Luxembourg S.A.           |
| Verwahrstelle                 | DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg              |

### Konditionen

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Ausgabeaufschlag <sup>8</sup> | 5,00 % vom Anteilwert<br>Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>9</sup>                 |
| Verwaltungsvergütung          | zzt. 1,20 % p. a., maximal 1,50 % p.a.<br>Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>9</sup> |
| Laufende Kosten <sup>10</sup> | 1,43 %   |
| Sparplan                      | Ab 25,- Euro pro Rate möglich  |

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

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

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurs- und Währungschancen der internationalen Rohstoffmärkte.
- 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.
- Breite Risikostreuung des Anlagekapitals durch Investition in eine Vielzahl von verschiedenen Rohstoffen und Rohstoffindizes.

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

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

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Branchen möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein hohes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4438-201703-001

# UniCommodities<sup>1</sup>

## Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

<sup>1</sup> UniCommodities ist eine Anteilklasse des Sondervermögens Commodities-Invest.

<sup>2</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe 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. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.

<sup>3</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

<sup>4</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>5</sup> Die durchschnittliche Restlaufzeit bezieht sich 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.

<sup>6</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>7</sup> Die durchschnittliche Rendite bezieht sich 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.

<sup>8</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

<sup>9</sup> Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.

<sup>10</sup> Die laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr an, das am 31.03.2017 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

### 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.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf [www.union-investment.de/LU0249045476](http://www.union-investment.de/LU0249045476).

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

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 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 Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).