

Uninstitutionell IMMUNO Top M

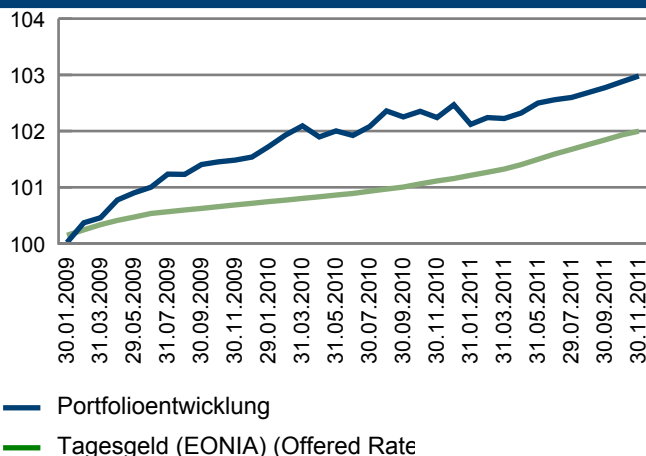
Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 30.12.2011

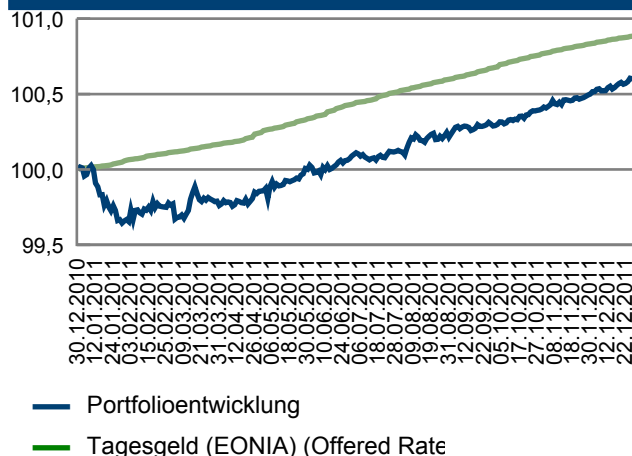
Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Stammdaten			
Anlageuniversum	85-100% Renten: Weltweite fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere in Euro denominated, 0-15% Aktien: Standardwerte aus dem DJ EuroSTOXX Universum.		
Anlagegrundsatz	Aktive Asset Allocation nach IMMUNO-Prinzip (Wertsicherungsprinzip von Union Investment). Garantierter Mindestanteilwert von 100 EUR zum 31.12.2009 (am Ausschüttungstag im Jahr 2009 ist hiervon unter anderem die Ausschüttung zu berücksichtigen).		
Bonitätslimite	Generell: AA-, für Euroland-Staatsanleihen: A- / Minimale Durchschnittsbonität: A.		
Anlageziel	Eine Wertentwicklung von EONIA + 50 Basispunkte zu erzielen. Mindestziel: Unabhängig von der kalenderjährlichen Kapitalgarantie eine Wertsicherung der positiven unterjährigen Höchststände am Quartalsultimo zum Kalenderjahresende unter Berücksichtigung der Ausschüttung; keine Garantie.		
Benchmark	Keine.		
ISIN	LU0404236480	Verwaltungsvergütung 1)	0,40% p. a.
WKN	A0RD04	Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Auflegungsdatum	02.01.2009	Depotbankvergütung	0,030% - 0,020% p. a., degressiv abnehmend.
Geschäftsjahr	1. Oktober - 30. September	Aktueller Ausgabeaufschlag 2)	1,00 %
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Aktuelle Rücknahmegebühr	keine
Fondswährung	EUR		
Valuta	3 Tage		

Portfolioentwicklung Fonds indexiert seit Auflegung



Portfolioentwicklung Fonds indexiert laufendes Jahr



Wertentwicklung

	Fonds		Fonds		Fonds
seit Auflegung	3,10 %	2010	0,92 %	1 Jahr	0,61 %
seit Auflegung p.a.	1,02 %	2009		3 Jahre	
1 Monat	0,11 %	2008		3 Jahre p.a.	
laufendes Jahr	0,61 %	2007		5 Jahre	
		2006		5 Jahre p.a.	

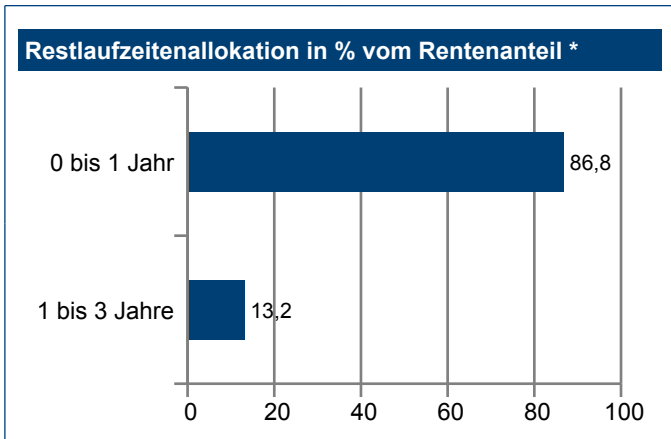
Quelle: Union Investment.

Uninstitutionell IMMUNO Top M

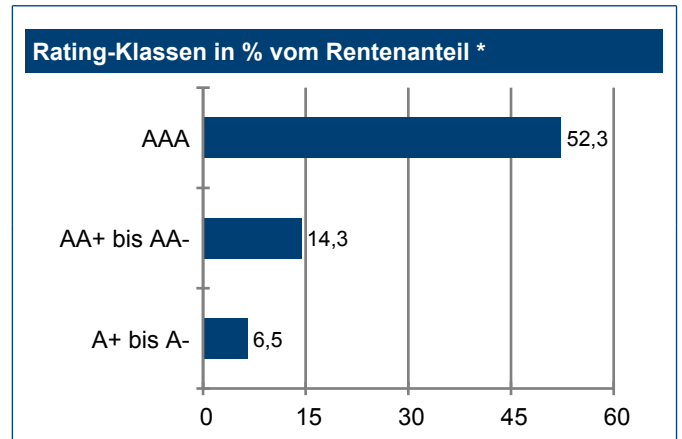
Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 30.12.2011

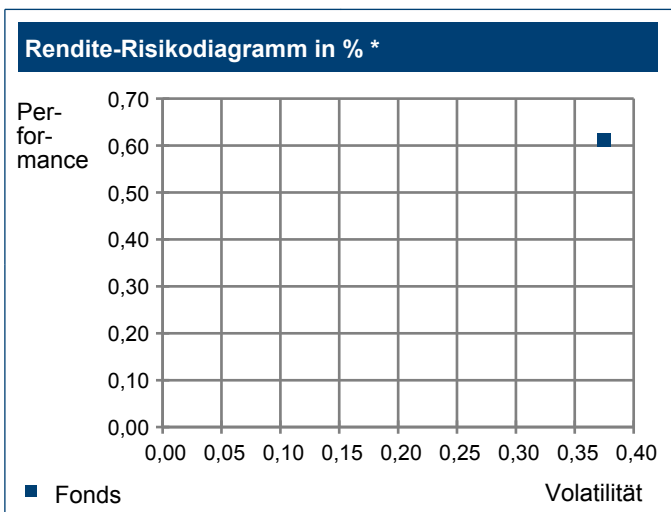
Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.



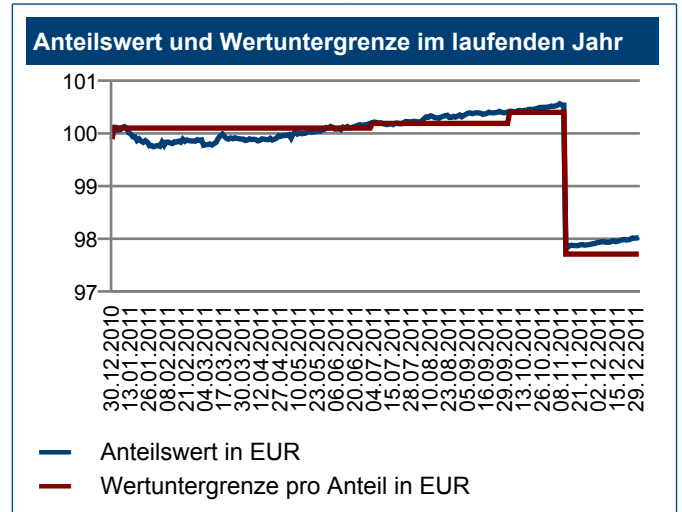
* inkl. Zielfondsauflösung, ohne Rentenderivate und Liquidität



* Eigene Berechnung (Union Comp Rating), inkl. Zielfondsauflösung, ohne Rentenderivate und Liquidität



* jeweils 1-Jahres-Performance BVI und Volatilität 1 Jahr



Währungsallokation *

	Anteil am FV in %	Anteil Renten in %
Rentenorientierte Anlagen	73,10	100,00
EUR	73,10	100,00

*inkl. Zielfondsauflösung, ohne Berücksichtigung von Währungssicherungen.

Quelle: Union Investment.



Uninstitutionell IMMUNO Top M

Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 30.12.2011

Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Kennzahlen	
Fondsvermögen in EUR	50.271.206,31
Anteilswert in EUR	98,02
Aktiengewinn in EUR	0,09
Aktuelle Wertuntergrenze pro Anteil EUR	97,71
Aktiengewinn in %	0,09
Immobilien Gewinn in %	0,00
Ø-Rendite in % **	2,02
Ø-Kupon in % **	2,65
Ø-Restlaufzeit in Jahren ** ' ***	0,17
Ø-Duration in Jahren **	0,17
Modifizierte Duration in % **	0,16
Ø-Rating *	AA+
Sharpe Ratio 1 Jahr	-0,73

* inkl. Zielfondsauflösung, ohne Berücksichtigung von Kasse und Futures.

** inkl. Zielfondsauflösung, mit Berücksichtigung von Kasse und Futures.

*** Floater sind mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt.

Fondsstruktur in % *	
Rentenorientierte Anlagen	73,10
Renten	73,10
Liquidität	26,90
Kasse	24,65
Ertragsansprüche	2,25

* inkl. Zielfondsauflösung

Aufsichtsrechtliche Kennzahlen		
Konfidenzniveau	Haltedauer in Tage	Value at Risk (MaRisk) ex post in %
95%	10	0,124
99%	10	0,175
99%	20	0,247
95%	250	0,618

Solvabilitätskennzahlen sind in einem separaten Bericht für den KSA und einfachen IRBA Ansatz erhältlich.

Ausschüttungen der letzten Jahre	
	Barausschüttung je Stück in EUR
10.11.2011	2,69
11.11.2010	0,85
12.11.2009	1,50

Quelle: Union Investment.

UnilInstitutionell IMMUNO Top M

Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 30.12.2011

Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Kommentar des Fondsmanagements

Der Monat Dezember war nach den massiven Turbulenzen des Vormonats wieder von einer moderaten Entspannung geprägt. Zumeist zeichnen immer wieder aufkeimende Hoffnungen über eine Lösung der Euro-Krise in den Peripheriestaaten hierfür verantwortlich. So sorgten diesmal besser als erwartet verlaufene Neuemissionen aus Frankreich und Spanien für Entspannung; zudem unterstützte die politischen Entwicklungen in Belgien (Regierungsbildung nach über vierzehn Monaten).

Grundsätzlich aber war das Jahr 2011 von massiven Turbulenzen aller Anlageklassen gekennzeichnet. Der Euro-Stoxx50 verlor ca. 15%. Zudem war über das gesamte Kalenderjahr eine deutlich erhöhte Volatilität (in den USA eine Verdoppelung ggü. dem historischen 50-Jahres-Durchschnitt) ein Dauerbegleiter. Breite europäische Anleiheindizes (z.B. iBoxx EU Sovereign 1-3 Jahre) notieren nur wegen der Entnahme von Problemländer wie Griechenland und Portugal wie auch einem sehr starken Schluss-Monat Dezember um ca. +2,0%.

Die strategische Struktur des UnilInstitutionell IMMUNO Top M war im Kalenderjahr gut auf diese – in diesem Ausmaß auch nicht erwarteten – Turbulenzen ausgerichtet. So hat sich die Konzentration auf Qualitative Spreads (d.h. Länder-, staatsgarantierte Anleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen, etc.) sowie die Staffelung mit Blick auf die Qualität der Anleihen (Grundsatz: Qualität nimmt mit Restlaufzeit zu) als richtig erwiesen. Die zinsinduzierten Kursrückgänge zu Beginn des Jahres waren ausschließlich temporär und gute Einstiegsmöglichkeiten. Die vor Wertsicherungshorizont fällig werden den Anleihen konnten nach den EZB-Schritten zu höheren Renditen reinvestiert werden. Diese Grundideen werden sich auch in der Zielstruktur 2012 wiederfinden. Mit den sukzessiven Fälligkeiten der kommenden Wochen wird hier in diese Struktur investiert werden.

Investments in Aktien lagen zu Beginn des Jahres vor, wurden im Zuge der Lock-in-Mechanik jedoch komplett abgebaut.

Im Kalenderjahr 2011 konnte der UnilInstitutionell IMMUNO Top M trotz der Turbulenzen zulegen (+0,61%). Diese Entwicklung vergleicht sich mit der Performance einer vergleichbaren Bundesanleihe (ca. +0,37% auf Jahressicht).

Die aktuelle Wertuntergrenze des UnilInstitutionell IMMUNO Top M liegt damit für das neue Kalenderjahr 2012 wieder auf dem Ultimokurs 2011, d.h. bei Euro 98,02 je Anteil. Eine erste Überprüfung dieser Wertuntergrenze im Rahmen des Lock-in-Mechanismus erfolgt dann mit Beendigung des 1. Quartals 2012. Bitte beachten Sie, dass sich dieser durch die Ausschüttung des Fonds im November nochmals verändert.

Quelle: Union Investment.

Uninstitutionell IMMUNO Top M

Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 30.12.2011

Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Disclaimer

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der Fonds entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten den Vertragsbedingungen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos über den Kundenservice der Union Investment Service Bank AG (oder jeweilige VR-Bank) erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds.

Alle weiteren Informationen in diesem Marketingmaterial stammen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der Verfasser nicht ein. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Die Inhalte dieses Dokuments stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Berater noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Privatfonds GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Dieses Marketingmaterial dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen.

Die Grafiken oder Angaben von Wertentwicklungen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Der zukünftige Anteilwert kann sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Darstellung der Wertentwicklungszeiträume entspricht den BVI-WVR-Standards.

Ihre Kontaktmöglichkeiten: Union Investment Service Bank AG, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Telefon 0180 3 959500*, Telefax 0180 3 959505*, *0,09 Euro pro Minute (aus dem deutschen Festnetz, Mobilfunkpreise können abweichen); www.union-investment.de

Ergänzende Hinweise zu Seite 1 des Monatsberichtes:

- 1) Von der Verwaltungsvergütung erhält der Vermittler bis zu 30%.
- 2) Von dem Ausgabeaufschlag erhält der Vermittler bis zu 100%.

Quelle: Union Investment.