

Uninstitutionell IMMUNO Top M

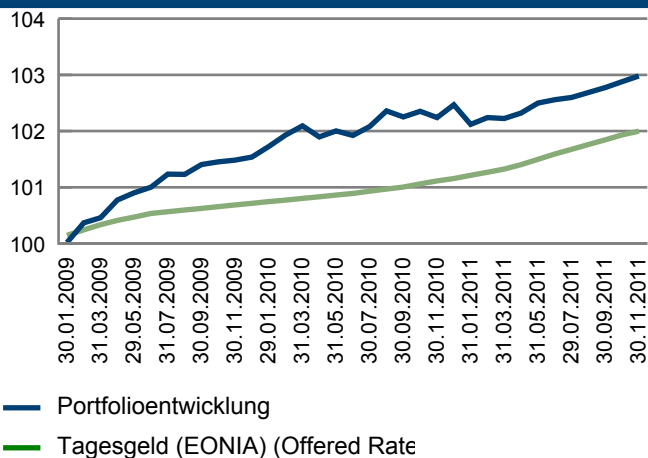
Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 31.01.2012

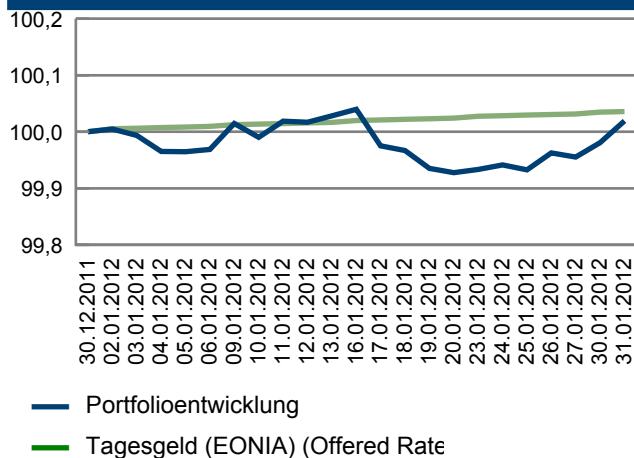
Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

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	0,40% p. a.
	A0RD04	Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Auflegungsdatum	02.01.2009	Depotbankvergütung	0,030% - 0,020% p. a., degressiv abnehmend.
Geschäftsjahr	1. Oktober - 30. September	Aktueller Ausgabeaufschlag	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	3,12 %	2011	0,61 %	1 Jahr	0,98 %
seit Auflegung p.a.	1,00 %	2010	0,92 %	3 Jahre	3,10 %
1 Monat	0,02 %	2009		3 Jahre p.a.	1,02 %
laufendes Jahr	0,02 %	2008		5 Jahre	
		2007		5 Jahre p.a.	

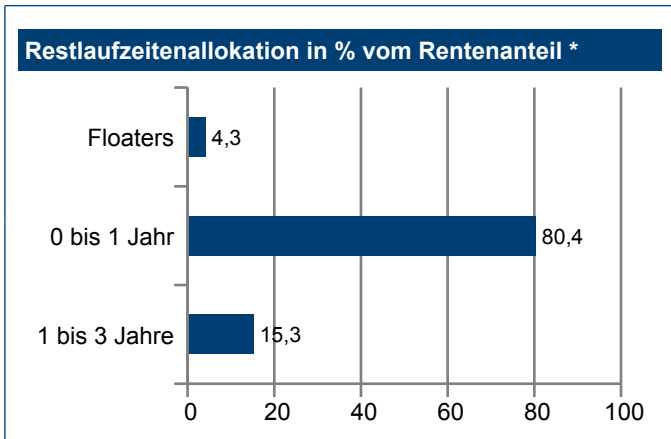
Quelle: Union Investment.

Uninstitutionell IMMUNO Top M

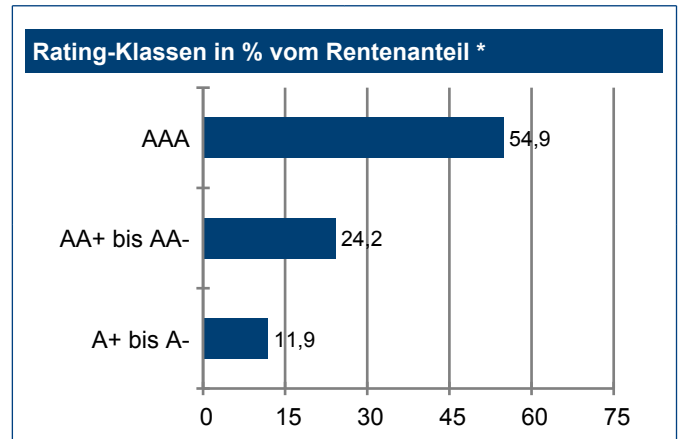
Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 31.01.2012

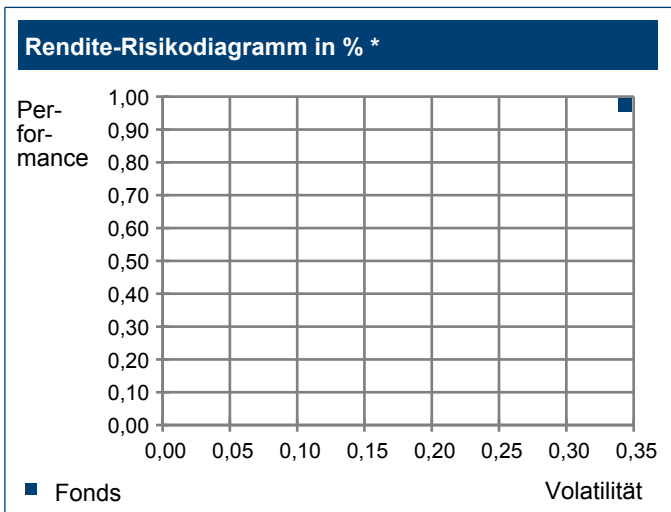
Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.



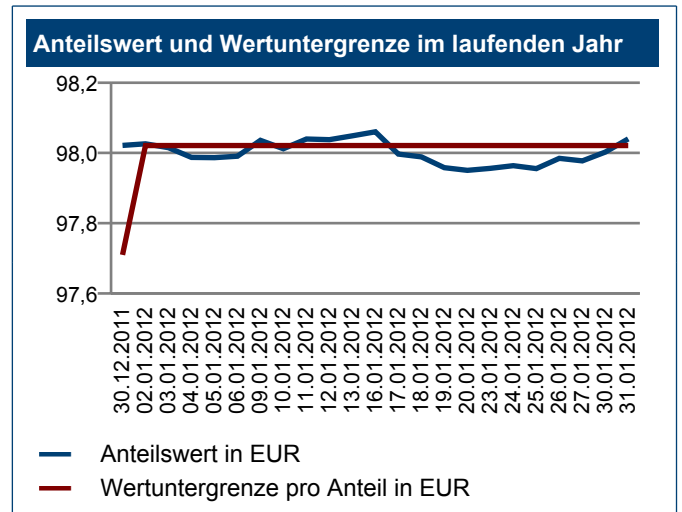
* inkl. Zielfondsauflösung, ohne Rentenderivate und Liquidität



* 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	90,90	100,00
EUR	90,90	100,00

*inkl. Zielfondsauflösung, ohne Berücksichtigung von Währungssicherungen.

Quelle: Union Investment.



Uninstitutionell IMMUNO Top M

Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 31.01.2012

Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Kennzahlen	
Fondsvermögen in EUR	59.581.764,26
Anteilswert in EUR	98,04
Aktiengewinn in EUR	0,09
Aktuelle Wertuntergrenze pro Anteil EUR	98,02
Aktiengewinn in %	0,09
Immobilien Gewinn in %	0,00
Ø-Rendite in % **	1,49
Ø-Kupon in % **	2,90
Ø-Restlaufzeit in Jahren *** ' ***	0,72
Ø-Duration in Jahren **	0,69
Modifizierte Duration in % **	0,68
Ø-Rating *	AA+
Sharpe Ratio 1 Jahr	0,32

* 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	90,90
Renten	90,90
Liquidität	9,10
Kasse	8,13
Ertragsansprüche	0,97

* inkl. Zielfondsauflösung

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: 31.01.2012

Mischfonds mit vierteljährlichem Wertsicherungskonzept und Kapitalgarantie auf Kalenderjahresbasis.

Kommentar des Fondsmanagements

Der Start in das Jahr 2012 ist grundsätzlich konstruktiv verlaufen, insbesondere „Risiko per se“. Zwei dominierende Faktoren zeichnen hierfür in erster Linie verantwortlich: So erweisen sich (1) die Konjunkturdaten derzeit besser als erwartet und (2) hat der 3-Jahrestender der EZB einen Großteil der Refinanzierungsbefürchtungen des ersten Quartals begrenzt. Insbesondere diese geldpolitische Maßnahme könnte sich als der wichtige und erhoffte „Game Changer“ erweisen. In Analogie zu entsprechenden FED-Programmen konnte damit das Systemische Risiko deutlich reduziert werden (u.a. drei Jahre „gekauft Zeit“ für Kapitalerhöhungen, De-leveraging, Restrukturierung, Staatsrefinanzierung, etc.). Diese Reflationspolitik der EZB und stabilere Makrodaten u.a. aus China (Soft landing?) und der USA (Stabilisierung am Häusermarkt?) sollten die in der Eurozone weiterhin erwartete Rezession abmildern. Zudem unterstützen Aussagen der FED, die „...Zinsen bis weit 2014 niedrig halten zu wollen“. Gleichwohl zeigt die aktuelle US-Berichts-saison für Q4 2011 (zufriedenstellender Verlauf, aber im Vergleich zu den guten US-Makrodaten eher enttäuschend) auf, dass die weitere Entwicklung fragil bleibt. Mit Blick auf den Geldmarkt haben wir unsere Prognose für den Leitzins der EZB auf eine Range von 0,50% bis 1,00% reduziert.

Die strategische Struktur des UnilInstitutionell IMMUNO Top M orientiert sich auch in diesem Jahr an der Vorgehensweise der Vergangenheit. So liegt der Schwerpunkt zum einen auf sog. „Qualitativen Spreads“ im Rentenbereich (Länder-, staatsgarantierte Anleihen, Pfandbriefe, Staatsanleihen, etc.). Diese sind nahezu ausschließlich um den kommenden Wertsicherungshorizont investiert und – je nach Qualität – in der Restlaufzeit gestaffelt. Zum anderen wurden erneut (deutlich kürzer laufende) Festgeldquoten implementiert. Hier soll die Möglichkeit erhalten bleiben, auf veränderte Rahmendaten auch im Jahresverlauf reagieren zu können. Eine Aktienquote erfolgt erst im Falle einer Generierung von Risikobudget. Die Restlaufzeit ist und bleibt auf den Wertsicherungshorizont Ultimo 2012 ausgerichtet.

Im Monat Januar notiert der UnilInstitutionell IMMUNO Top M unverändert (+0,02%); Hintergrund hierfür ist die derzeit laufende Re-Investition der fälligen Anleihen aus der letzten Wertsicherungsperiode. Trotz deutlich fallender Geldmarktzinsen (u.a. notiert EONIA um ca. 0,35%) konnte hier eine aktuelle Rendite von ca. 1,35% eingekauft werden.

Die aktuelle Wertuntergrenze des UnilInstitutionell IMMUNO Top M liegt 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 mit Beendigung des 1. Quartals 2012.

Quelle: Union Investment.

Uninstitutionell IMMUNO Top M

Institutioneller Publikumsfonds - Monatsreporting

Stichtag: 31.01.2012

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%.

2

Quelle: Union Investment.