

# 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.

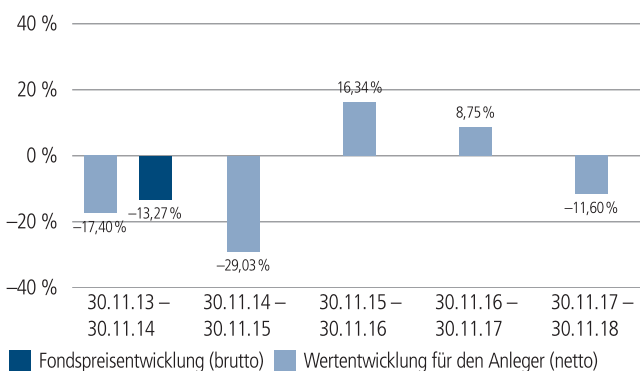
### Empfohlener Anlagehorizont

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

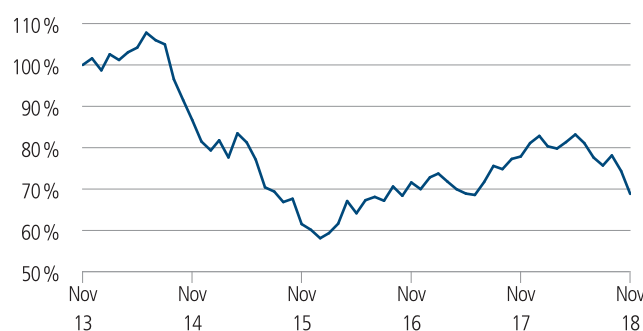
### Anlagestrategie

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 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum     | Monat   | seit Jahresbeginn | 1 Jahr   | 3 Jahre | 5 Jahre  | 10 Jahre | seit Auflegung | 2017    | 2016    | 2015     |
|--------------|---------|-------------------|----------|---------|----------|----------|----------------|---------|---------|----------|
| annualisiert | –       | –                 | -11,60 % | 3,19 %  | -6,30 %  | -4,31 %  | -6,52 %        | 15,89 % | 16,32 % | -26,17 % |
| absolut      | -7,41 % | -11,60 %          | -11,60 % | 11,84 % | -31,16 % | -35,15 % | -56,99 %       | –       | –       | –        |

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. 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.

4438-201811-001

# UniCommodities<sup>1</sup>

## Fonds für die Beteiligung an Rohstoffmärkten

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

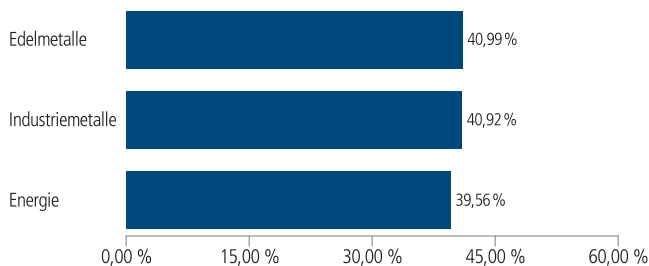
Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

Rohstoffe setzten im November ihre Talfahrt aus dem Vormonat fort. Gemessen am MS RADAR Index ex Agrar verlor der Gesamtmarkt 4,6 Prozent an Wert. Dabei war es aber allein der Energiesektor, der den gesamten Rohstoffmarkt nach unten zog. Die dortige Kursentwicklung kam einer Kapitulationserklärung gleich. Letztlich summierte sich der Verlust auf stattliche 15,6 Prozent. Das ist der größte Rückgang seit Dezember 2014. Schwache Wirtschaftsdaten und die hohe Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Handelsstreitigkeiten zwischen China und den USA haben zu einem Abverkauf geführt. Aktuell gilt der Markt als deutlich übersorgt. Schätzungen zufolge werden täglich mehr als eine Million Barrel zu viel gefördert. Da half es dann auch nicht, dass US-Präsident Trump per Twitter forderte, die hohe Produktion aufrechtzuerhalten. Anfang Dezember steht das turnusmäßige Treffen der OPEC an. Möglich, dass dann Förderkürzungen beschlossen werden. Um den Zusammenhalt der Gemeinschaft ist es aber gerade nicht sonderlich gut bestellt. Einige spekulative Marktteilnehmer schienen daher die Handlungsfähigkeit der OPEC auf eine harte Probe stellen zu wollen, was den Verkaufsdruck noch erhöhte.

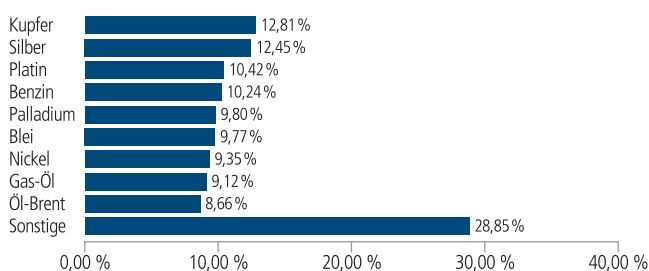
Edel- und Industriemetalle konnten hingegen leicht zulegen. Angesichts der diversen politischen Risiken gibt die Notierung von Gold aber Rätsel auf. Schließlich hat sie davon kaum profitieren können. Selbst die inzwischen knappe Zeitspanne für die finalen Brexit-Verhandlungen trieben den Preis nicht nach oben. Ganz anders hingegen Palladium, das ein Rekordhoch erreichte. Das Metall profitiert noch immer indirekt von der Dieselkrise und einer damit verbundenen spekulationsgetriebenen Investmentnachfrage. Allein im November stieg der Preis um mehr als elf Prozent an.

Das Fondsmanagement setzte im November auf höhere Energiepreise. Letztlich wogen die Konjunktursorgen aber schwerer als die rückläufige Förderung im Iran. Darüber hinaus erwarteten wir einen höheren Goldpreis, da das Edelmetall als eine wichtige "Krisenwährung" gilt. Nach dem Ausverkauf am Ölmarkt erwarten wir eine Gegenbewegung.

### Rohstoff-Exposure nach Sub-Segmenten



### Rohstoff-Exposure nach Rohstoffen



### Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>      | 10 Monate      |
| Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup> | minus 3 Monate |
| Ø Rendite <sup>6</sup>           | -0,51 %        |

Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4438-201811-001

# 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 30.11.2018        | 38,94 EUR                                  |
| Fondsvermögen per 30.11.2018         | 249 Mio. EUR                               |
| Ertragsverwendung                    | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai            |
| Ausschüttung                         | 0,29 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung <sup>7</sup> | ca. EUR 0,40 pro Anteil                    |
| Verfügbarkeit                        | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft              | Union Investment Luxembourg S.A.           |

### 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> | 1,40 %   |
| 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.

4438-201811-001

# 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> 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>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>6</sup> Die durchschnittliche Rendite (brutto) 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>7</sup> Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.

<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 hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. 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.

Der UniCommodities unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniCommodities besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

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.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

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).