

# UniDividendenAss A

Aktienfonds mit dividendenstarken Unternehmen



\*A-Bewertung im Standard & Poor's Fund Management Rating, Stand: April 2009

Risikoklasse: ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko<sup>1</sup>

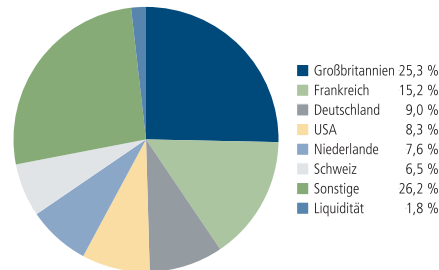
## Anlagestrategie

Der Fonds investiert in ausgewählte dividendenstarke Unternehmen mit Gewinnstabilität. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf den europäischen Aktienmärkten. Darüber hinaus ist eine Beimischung von internationalen Dividentiteln möglich.

## Empfohlene Anlagedauer

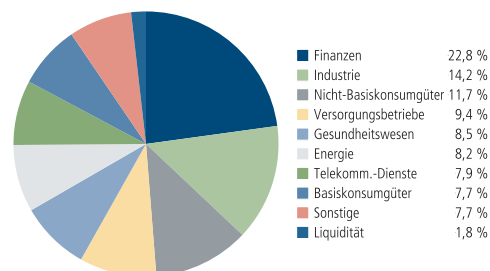
Der Fonds eignet sich sowohl zur langfristigen Depotbeimischung als auch zur gezielten Nutzung von Marktchancen.

## Aktien/Aktienzertifikate nach Ländern



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

## Aktien/Aktienzertifikate nach Branchen



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

## Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Abbildungszeitraum 31.03.2005 bis 31.03.2010. 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. UniDividendenAss A ist eine Anteilschein-Klasse des Sondervermögens UniDividendenAss.

## Wertentwicklung per 31. März 2010

Zeitraum	absolut	annualisiert
Monat	7,2 %	–
seit Jahresbeginn	4,8 %	–
1 Jahr	46,6 %	46,6 %
3 Jahre	–27,1 %	–10,0 %
5 Jahre	9,0 %	1,7 %
10 Jahre	–	–
seit Auflegung	33,3 %	4,9 %
Kalenderjahr 2009	–	27,7 %
Kalenderjahr 2008	–	–43,3 %
Kalenderjahr 2007	–	–0,6 %

Absolut: Wertentwicklungsberechnung nach BVI-Methode (gesamt). Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung. Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.

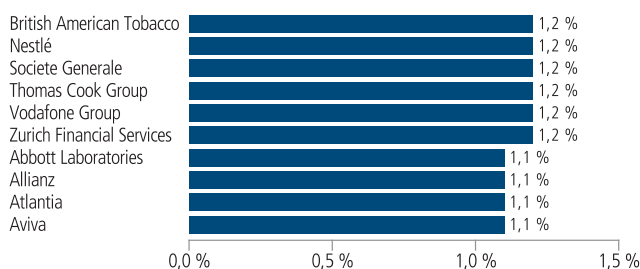
# UniDividendenAss A

Aktienfonds mit dividendenstarken Unternehmen

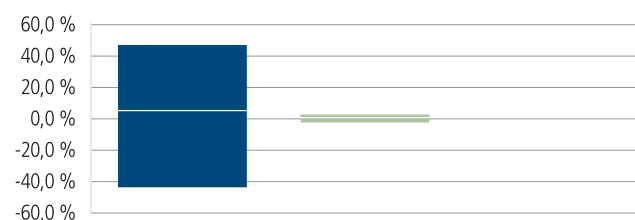
## Stand: 31. März 2010

Rücknahmepreis in EUR	46,42
Fondsvermögen in Mio. EUR	884
<b>Fondsstruktur</b>	
Aktien/Aktienzertifikate	97,9 %
Aktienfonds	0,3 %
Liquidität <sup>2</sup>	1,8 %
<b>Dividendenrendite<sup>3</sup>:</b>	3,9

## Größte zehn Aktienwerte



## Wertentwicklungsprofile



	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
<b>Hoch</b>	+ 46,6 %	+ 2,4 %	–
Ø	+ 5,2 %	+ 0,8 %	–
<b>Tief</b>	– 43,3 %	– 2,0 %	–

Betrachtungszeitraum: 29.02.2004 bis 31.03.2010. Schwankungsbreite der durchschnittlichen jährlichen Wertentwicklung für monatlich rollierende Betrachtungszeiträume. Dem Wertentwicklungsprofil legen wir die vergangenheitsbezogene Entwicklung des Fonds seit Auflegung, maximal jedoch der letzten 15 Jahre, zugrunde. Historische Entwicklungen ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

## UniDividendenAss A<sup>4</sup>

Fondsfarbe <sup>1</sup> :	gelb
WKN / ISIN:	A0B822 / LU0186860408
Auflegungsdatum:	15. März 2004
Geschäftsjahr:	1. April - 31. März
Ausgabeaufschlag:	4,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank bis zu 100 %.
Verwaltungsvergütung <sup>5,7</sup> :	zzt. 1,20 % p.a., maximal 2,00 % p.a.; zzgl. erfolgsabhängiger Vergütung. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank bis zu 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>6</sup> :	1,37 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>7</sup> :	0,00 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	grundsätzlich börsentäglich
Effektive Stücke:	nein
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	<b>UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot</b>
Ertragsverwendung:	ausschüttend Mitte Mai
Depotbank:	WGZ Bank Luxembourg S.A., Luxemburg
Fondsgesellschaft:	Union Investment Luxembourg S.A.

<sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieranlagen im Verbund vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt. Langfristige Ansparpläne in Union Investment-Fonds sind dabei immer eine Risikoklasse niedriger eingestuft als entsprechende Einmalanlagen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverlust aufweisen.

<sup>2</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>3</sup> Durchschnittliche Dividendenrendite der Werte im Fonds auf Basis der im vergangenen Geschäftsjahr gezahlten Dividenden.

<sup>4</sup> UniDividendenAss A ist eine Anteilscheinklasse des Sondervermögens UniDividendenAss.

<sup>5</sup> Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung (kostenbereinigt) die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

# UniDividendenAss A

## Aktienfonds mit dividendenstarken Unternehmen

### Der richtige Fonds für Sie?!



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

- ... Ihre Aktienanlage auf Dividendenwerte ausrichten wollen.
- ... für tendenziell erhöhte Ertragschancen auch erhöhte Risiken in Kauf nehmen möchten.
- ... Ihr Geld langfristig anlegen möchten.



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

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ... eine kurzfristige Anlage suchen.



#### Die Chancen im Einzelnen:

- Kurschancen der Aktienmärkte, schwerpunktmäßig in Europa
- Ständige Beobachtung der Werte durch das Fondsmanagement
- Risikostreuung durch professionelle Auswahl der Unternehmen



#### 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 Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

# UniDividendenAss A

## Aktienfonds mit dividendenstarken Unternehmen

### Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

#### Anlagestil

- Stock-Picking-Ansatz: Sorgfältige Einzeltitelauswahl nach intensiver Markt- und Branchenbeobachtung. Oberste Kriterien sind die Dividendenrendite und die Gewinnstabilität.
- Value-Portfolio: Der Fonds investiert in europäische Standardaktien mit solider Unternehmenssubstanz und nachhaltiger Wertorientierung.
- Disziplinierter Investmentprozess: Fundamentales Research in Kombination mit aktivem, risikokontrolliertem Portfoliomanagement.

#### Kapitalmarkt

Zeitraum: März 2010

Die europäischen Aktienmärkte präsentierten sich im März in freundlicher Verfassung. Zum einen stützten positive Vorgaben aus den USA, zum anderen stimulierten aber auch ermutigende Konjunkturdaten das Börsengeschehen. So konnte die Industrieproduktion innerhalb des Euroraums zu Jahresanfang den höchsten Sprung seit Beginn der Eurostat-Statistik im Jahr 1990 verzeichnen. Auch in Deutschland präsentierten sich das produzierende Gewerbe in guter Verfassung. So verbuchte es das größte Auftragsplus seit rund 2 ½ Jahren und wies erstmals seit Ausbruch der weltweiten Finanzmarktkrise ein Umsatzplus aus. Darüber hinaus lag der Einkaufsmanagerindex im Februar mit 59,6 Punkten deutlich über den Erwartungen. Ein höheres Niveau wurde lediglich im April 2000 erreicht, als der bisherige Rekordwert erzielt wurde. Schließlich unterstrich auch der Ifo-Geschäftsklimaindex das positive Konjunkturbild. Mit 98,1 Zählern überstieg er die Prognosen und erreichte gleichzeitig den höchsten Stand seit Juni 2008. Während sich in den Chefetagen der deutschen Wirtschaft die Stimmung im März deutlich aufgehellt hat, geben sich Analysten jedoch noch zurückhaltend. Das ZEW-Barometer sank den sechsten Monat in Folge, doch fiel der jüngste Rückgang nicht so stark aus wie erwartet.

Auf Unternehmensseite gab es ebenfalls zahlreiche positive Meldungen. So strebten gleich drei deutsche Unternehmen kurz vor Ostern an den Markt. Den Auftakt machte der Kabelnetzbetreiber Kabel Deutschland, der ein erfolgreiches Debüt feiern konnte. Es folgten das Modeunternehmen Tom Tailor sowie der Chemie-

handelskonzern Brenntag, die beide ebenfalls mit dem Listing zufrieden waren. Auch eine ausländische Adresse, der chinesische Hersteller von Bad- und Küchenarmaturen Joyou, konnte am ersten Handelstag Kurssteigerungen verbuchen. Darüber hinaus erreichten die Börsen auch wieder Nachrichten aus dem M&A-Bereich. Hier tritt die Deutsche Bahn mit einem Angebot von 1,4 Milliarden Pfund in den Bieterwettbewerb um den börsennotierten britischen Verkehrskonzern Arriva ein. Darüber hinaus hat der israelische Arzneimittelproduzent Teva den deutschen Hersteller Ratiopharm für 3,6 Milliarden Euro übernommen. Zudem richtete sich das Augenmerk der Marktteilnehmer auf VW. So will der Wolfsburger Konzern die Porsche-Finanzierung über die Ausgabe von 65 Millionen Vorzugsaktien bewerkstelligen, was Anleger zunächst verstimmt. Positiv hingegen reagierten Investoren auf die Bekanntgabe, dass das Unternehmen in den ersten beiden Monaten des laufenden Jahres eine halbe Million Fahrzeuge verkauft hat. Dies entspricht einem Absatzplus von etwa 25 Prozent gegenüber einem durch die Abwrackprämie begünstigten entsprechenden Vorjahreszeitraum. Auf Zustimmung stießen auch die Umbaupläne bei Siemens. Hier soll die IT-Sparte neu ausgerichtet werden, was unter anderem zu Entlassungen von 4.200 Mitarbeitern - und damit künftigen Kosteneinsparungen - führen wird.

Alles in allem war der März ein erfolgreicher Monat für die europäischen Aktienbörsen. Zwar hatten die Diskussionen um die hohe Staatsverschuldung Griechenlands immer wieder für Zündstoff gesorgt. Letztendlich jedoch einigten sich die EU-Regierungen auf Refinanzierungshilfen im Notfall, die allerdings auch vom IWF mitgetragen werden sollen. Die Börsen reagierten erleichtert. Der DJ Euro Stoxx 50 erzielte im Monatsvergleich einen Zuwachs von gut sieben Prozent, während der DAX, der die 6.000er Marke übersprang und zuletzt bei 6.154 Punkten notierte, sogar ein Plus von nahezu zehn Prozent verbuchte.

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

#### Kommentar des Fondsmanagements

Zeitraum: März 2010

Im März nahm das Portfoliomanagement des UniDividendenAss A Teilverkäufe beim britischen Transportunternehmen Arriva vor. Aufgrund des sich konkretisierenden Übernahmeinteresses von zwei potenziellen Käufern schnellte der Aktienkurs des Betreibers von Bussen und Eisenbahnen im abgelaufenen Monat stark nach

31-201003-001

# UniDividendenAss A

## Aktienfonds mit dividendenstarken Unternehmen

oben. Daraufhin bauten wir einen Teil der Position unter Gewinnmitnahmen ab. Weitere Gewinnmitnahmen erfolgten bei Titeln mit positiver Wertentwicklung, wie z.B. bei Crédit Suisse, Nokia, Standard Chartered und Veolia.

Wir trennten uns zudem vom britischen Versicherer Prudential. Das Unternehmen plant, das Asiengeschäft der amerikanischen Versicherungsgesellschaft AIG zu übernehmen. Diese schwerwichtige Übernahme macht eine Kapitalerhöhung nötig. Darüber hinaus wurden die Bestände in E.ON zurückgeführt. Angesichts tendenziell sinkender Strompreise in Deutschland präsentierte das E.ON-Management zuletzt einen verhaltenen Wachstumsausblick.

Im Gegenzug wurden die Aktien von Centrica gekauft, einem britischen Versorgungsunternehmen, das aufgrund recht kurz laufender Abnahmeverträge vor allem für Gas zurzeit gegenüber seinen

Wettbewerbern im Vorteil ist. Die niedrigen Einkaufspreise für Gas wirken sich aktuell sowohl auf die Ertragskraft als auch auf die Marktanteile von Centrica positiv aus. Auf der Käuferseite standen wir auch bei dem in England angesiedelten Fachverlag Informa. Das Geschäft ist zyklischer als bei vergleichbaren Verlagen.

### Anlageperspektiven

- Angesichts erhöhter wirtschaftlicher Risiken ist der europäische Aktienmarkt stärkeren Schwankungen ausgesetzt.
- Von einer konjunkturellen Belebung sollte auch der Aktienmarkt profitieren.
- Dividende und Kursentwicklung sind die beiden zentralen Ertragsquellen einer Aktienanlage, wobei die Dividende in den vergangenen Jahren erheblich an Bedeutung hinzugewonnen hat.

### Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine/n Bank-/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 jeweiligen Verkaufsprospekt dargestellt. Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält auch die Vertragsbedingungen. Der ausführliche sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt (soweit zu erstellen) und der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kann kostenlos von der Union Investment Luxembourg S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg 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 Luxembourg S.A. mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Union Investment Luxembourg S.A. keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Union Investment Luxembourg S.A. übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

Ihre Kontaktmöglichkeit: Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, **Telefon 0180 3 959501**, 0,09 EUR/Min. aus deutschem Festnetz, max. 0,42 EUR/Min. aus deutschen Mobilfunknetzen. **Telefax 0180 3 959505**, 0,09 EUR/Min. aus deutschem Festnetz, max. 0,42 EUR/Min. aus deutschen Mobilfunknetzen. [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de), [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de).

31-201003-001