

Stand: 30.06.2009

Dachfonds

Auflegungsdatum

29.10.2007

Rücknahmepreis:

38,72 Euro

Letzte Ausschüttung

thesaurierend

Fondsvolumen:

4,9 Mio. Euro

Wertpapier-Kenn-Nr.:

A0MYGW

ISIN:

DE000A0MYGW4

Ausgabeaufschlag:

5,0%

Ende des

Geschäftsjahres: 30.09.

Risikoklasse: 2

(Berenberg Bank)

Kurse zu diesem Fonds

finden Sie unter:

www.berenberg.de

Kapitalanlagegesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft
 mbH

Anlagepolitik

Aus den in Deutschland zugelassenen Investmentfonds werden für den 11 Champions die aus Sicht des Portfoliomanagements vielversprechendsten ihrer jeweiligen Anlagekategorie ausgewählt. Als ein vorrangiges Kriterium gilt die mittel- bis langfristige Wertentwicklung des jeweiligen Fonds in einer vergleichbaren Gruppe. Das mögliche Anlageuniversum ist international und umfasst neben Aktienfonds auch Renten- und offene Immobilienfonds. Je nach Marktlage kann zur Nutzung sich bietender Ertragschancen die flexible Zusammensetzung defensiver, und damit weniger volatil und wertstabiler, oder offensiver, d.h. chancenreicher, ausgerichtet werden. Auch kann eine Umschichtung in Cash oder geldmarktnahe Anlagen erfolgen.

Marktkommentar

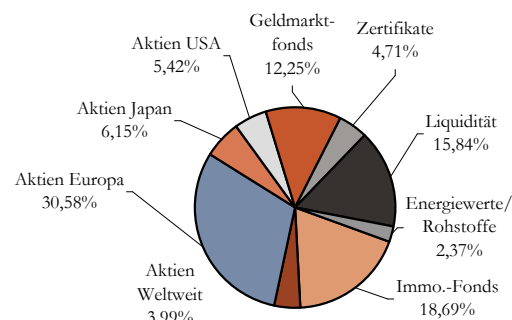
Skepsis und die zunehmende Fokussierung auf die „harten“ Konjunkturdaten prägten im Juni das Geschehen und ließen die Luft an den internationalen Aktienmärkten dünner werden. Häufige Richtungswechsel zeigten die Orientierungslosigkeit an, die von uneinheitlichen Impulsen von Unternehmens- und Wirtschaftsseite genährt wurde. Das zuversichtliche Bild, welches Stimmungsindikatoren wie Verbrauchervertrauen, Einkaufsmanager- und Geschäftsklimaindizes malten, konnten die tatsächlichen Konjunkturindikatoren nicht bestätigen. Industrieproduktion, Auftragsingang und Kapazitätsauslastung wiesen eher auf eine Stabilisierung der Wirtschaft auf niedrigem Niveau als auf eine rasche Erholung hin. Kaufzurückhaltung folgte den anfänglichen Gewinnmitnahmen und so notierten viele Aktienindizes zum Monatsende leicht im Minus. Der Dow Jones Industrial Index hielt sich mit -0,63% recht gut, während der DJ STOXX 50 Index 1,25% und der DAX 2,68% verloren. Dagegen verzeichnete der NIKKEI 225 Index, unterstützt durch bessere Wirtschaftsdaten, mit 4,58% deutliche Zuwächse. Die europäischen Rentenmärkte profitierten von der Korrektur der überzogenen Konjunkturerwartungen; die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe fiel im Monatsvergleich von 3,59% auf 3,39%. Dass der Stimmungswechsel bisher jedoch nur graduell erfolgte, zeigte der Goldpreis an. Er gab im Juni um mehr als 5% auf 926 US\$ je Feinunze ab. Im Juni haben wir das Fondsrisiko im festverzinslichen Bereich verringert, in dem der Fidelity High-Yield Fonds gegen einen Geldmarkt-ETF getauscht wurde.

Die elf Beteiligungen

- db x-track.II-Eonia Tot.Ret.
- AXA Immoselect
- Carmignac Portf.-Grande Europe
- iShares DAX
- UBS (D) 3 Kontinente
- BGF World Mining Fund
- UBAM-Neuberg.Berm US Equ.Val.
- Commerzbank DIZ 24.06.10 DJES50 1800
- iShares DJ EURO STOXX 50
- M&G Inv.(1)-Global Growth Fund
- db x-track.MSCI JAP.TRN IN ETF

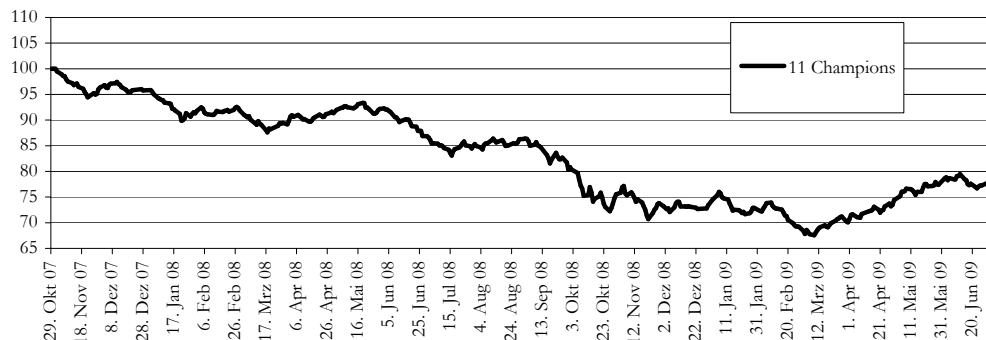
Quelle: Kapitalanlagegesellschaft

Anlagestruktur



Wertentwicklung des Fonds vom 29.10.2007 bis 30.06.2009

(Monatsendstand 29.10.2007 = 100%)



Performance-Entwicklung in % per Ultimo

30.06.2008-30.06.2009 -10,7
 seit Auflegung -22,4

(BVI-Methode)

Quelle: Kapitalanlagegesellschaft und eigene Berechnungen

Risiken

Die Gewichtung der Risiken ist abhängig von der Anlagepolitik des Sondervermögens. Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko. Der Wert des Fondsvermögens und damit der Wert jedes einzelnen Anteils kann gegenüber dem Ausgabepreis steigen oder fallen. Dies kann zur Folge haben, dass der Anleger unter Umständen sein investiertes Geld nicht vollständig zurückerhält. Die Wertentwicklung des Sondervermögens wird insbesondere von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben: Entwicklung auf den internationalen Aktienmärkten, unternehmensspezifische Entwicklungen, Wechselkursveränderungen (Währungsrisiko), Renditeveränderungen bzw. Kursentwicklungen auf den Rentenmärkten. Entwicklung der Renditedifferenzen zwischen Staatspapieren und Unternehmensanleihen (Spread Entwicklung). Das Sondervermögen kann seine Anlagen zeitweilig mehr oder weniger stark auf bestimmte Sektoren, Länder oder Marktsegment konzentrieren.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen tätigen. Letzteres kann das Verlustrisiko des Sondervermögens zumindest zeitweise erhöhen. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagestrategie ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankende Anteilspreise. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (ausführlicher wie auch vereinfachter Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds zu entnehmen sind. Die Verkaufsunterlagen können bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de zur Verfügung.

Fonds Gesamtkosten (Belastung des Fondsvermögens/siehe Verkaufsprospekt)

| | |
|----------------------|--|
| Verwaltungsvergütung | gemäß Verkaufsprospekt bis zu 1,5% p.a. effektiv gestaffelt nach Fondsvolumen |
| Beratervergütung | gemäß Verkaufsprospekt bis zu 0,40% p.a. effektiv 0,30% p.a. |
| Depotbankvergütung | gemäß Verkaufsprospekt bis zu 0,10% p.a. effektiv 0,10% p.a. |