

Stand: 30.11.2009

Dachfonds

Auflegungsdatum

29.10.07

Rücknahmepreis:

39,93 Euro

Letzte Ausschüttung

thesaurierend

Fondsvolumen:

4,8 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

Fondsauszeichnung



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.

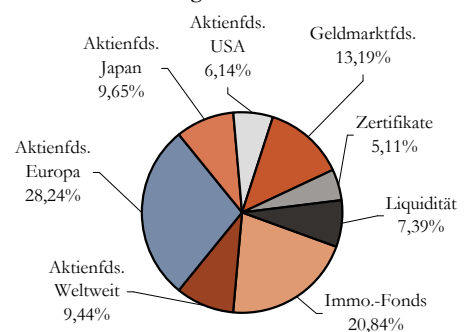
Marktkommentar

In der ersten Novemberhälfte konnten sich viele der internationalen Aktienindizes ihren Jahreshochständen auf Schlagdistanz nähern. Den US-Indizes gelang es sogar, neue Jahreshochs zu markieren. Zahlreiche gute Konjunkturdaten unterstützten die Aufwärtsbewegung. So stiegen die europäischen und amerikanischen Einkaufsmanagerindizes erneut an, die Stabilisierung am US-Immobilienmarkt und sinkende Anträge auf Arbeitslosenhilfe gaben Anlass zu optimistischer Stimmung. In der zweiten Novemberhälfte fielen die Aktienkurse dann jedoch leicht, nachdem Daten aus dem Industriesektor wie Produktion und Auftragsseingang hinter den Erwartungen zurückblieben. Belastend wirkten sich Ende November die Zahlungsschwierigkeiten des Golfemirats Dubai aus. Die Bitte um Aufschub der Kreditrückzahlungen zweier Staatsunternehmen führte zu einem Tagesverlust von über 3% an den europäischen Aktienbörsen und den Anlegern vor Augen, dass die Finanzkrise noch nicht ausgestanden ist. Zudem flammten Befürchtungen auf, den Kredit gebenden Banken könnten hohe, unerwartete Abschreibungen drohen. Dennoch konnte der S&P 500 Index im November ein Plus von 5,74% verbuchen. Der deutsche Leitindex DAX lag 3,90% und der Euro STOXX 50-Index 1,96% im Plus. Eine Ausnahme bildete der japanische NIKKEI-225 Index, der unter dem starken Yen leidend 6,87% verlor. Während der US-Dollar Schwäche zeigte und von der Dubai Krise nur kurzzeitig profitieren konnte, stieg der Goldpreis kräftig und erreichte neue Rekordstände. Am Anleihenmarkt engten sich die Spreads zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen weiter ein, die Rendite ging leicht zurück. Wir haben zum Ende des Berichtsmonats die Liquidität leicht erhöht, indem wir einen in den USA investierenden Aktienfonds veräußert haben, dessen Performance uns zuletzt nicht mehr überzeugt hat.

Die Beteiligungen

- iShares DAX (DE)
- FT Accugeld
- AXA Immoselect
- Carmignac Portf.-Grande Europe
- UBS (D) 3 Kontinente Immo.
- GAM Star Japan Equity
- Pioneer Fds-North Am.Basic Val
- Carmignac Investissement FCP
- Commerzbank AG CL.DIZ. 24.06.10 DJES50 2200
- db x-track.MSCI JAP.TRN IN.ETF
- M&G Inv.(1)-Global Growth Fund

Anlagestruktur



Quelle: Kapitalanlagegesellschaft

Wertentwicklung des Fonds vom 29.10.2007 bis 30.11.2009

(Monatsendstand 29.10.2007 = 100%)



Quelle: Kapitalanlagegesellschaft und eigene Berechnungen

Performance-Entwicklung in % per Ultimo

30.11.2008-30.11.2009 8,6
 seit Auflegung -19,8

(BVI-Methode)

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.