

Stand: 31.01.2010

Dachfonds

Auflegungsdatum

29.10.2007

Rücknahmepreis:

40,99 Euro

Letzte Ausschüttung

thesaurierend

Fondsvolumen:

5,0 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.

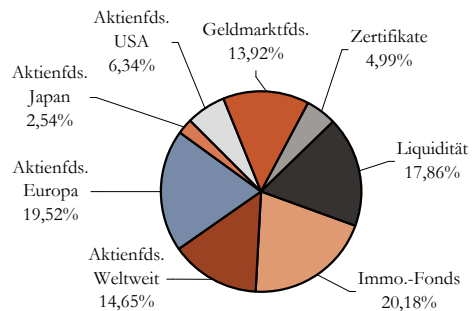
Marktkommentar

Der Start ins Börsenjahr 2010 ließ unerfreuliche Erinnerungen an das vergangene Jahr wach werden. Nachdem sich die Aktienmärkte mühsam zu neuen Hochs durchringen konnten, ging es in der zweiten Monatshälfte dynamisch abwärts. Zwar fielen weder die Konjunktur- noch die Unternehmensnachrichten schlecht aus. Die Mehrzahl der Unternehmen konnte die Gewinn- und auch die Umsatzerwartungen für das letzte Quartal 2009 übertreffen, wengleich die skeptischen Ausblicke keinen Optimismus aufkommen ließen. Doch die Stimmung verschlechterte sich angesichts dreier Entwicklungen zusehends. So wurde die Verschuldung Griechenlands zur Belastungsprobe für die Währungsunion und den Euro, der im Januar deutlich gegen den US-Dollar abwertete. Griechische Staatsanleihen verloren kräftig an Wert und auch die Papiere Portugals, Spaniens und Italien gerieten in den Sog. Dann sorgte die Ankündigung von US-Präsident Obama, ernst zu nehmende Beschränkungen für US-Banken im Investmentbanking und im Eigenhandel erlassen zu wollen, für heftigen Druck auf die Kurse von Finanztiteln. Schlussendlich bereitete die chinesische Regierung mit ihren Maßnahmen gegen eine Überhitzung der Wirtschaft den Anlegern Sorge. So wurde die Geldpolitik restriktiver ausgerichtet: die Mindestreserveanforderungen wurden verschärft und die Kreditvergabe eingeschränkt. Die Rolle Chinas als Konjunkturlokomotive könnte damit in Gefahr geraten. Der S&P 500 Index beendete den Januar mit -3,7%. DAX und Euro STOXX 50-Index mussten mit -5,85% resp. -3,89% stärkere Einbußen hinnehmen, während der japanische NIKKEI-225 mit -3,30% glimpflicher abschnitt. Am Anleihenmarkt kam es spiegelbildlich zu Kursgewinnen: Die Rendite 10jähriger deutscher Staatsanleihen fiel um 19 Basispunkte auf 3,19%. Wir haben die Investitionsquote in der zweiten Hälfte des Berichtsmonats deutlich verringert und die Kasseposition dementsprechend erhöht.

Die Beteiligungen

- iShares DAX (DE)
- db x-tr.II-Eonia Tot. Ret. Ind.
- AXA Immoselect
- DWS Top Dividende
- UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe
- Carmignac Portf.-Grande Europe
- 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

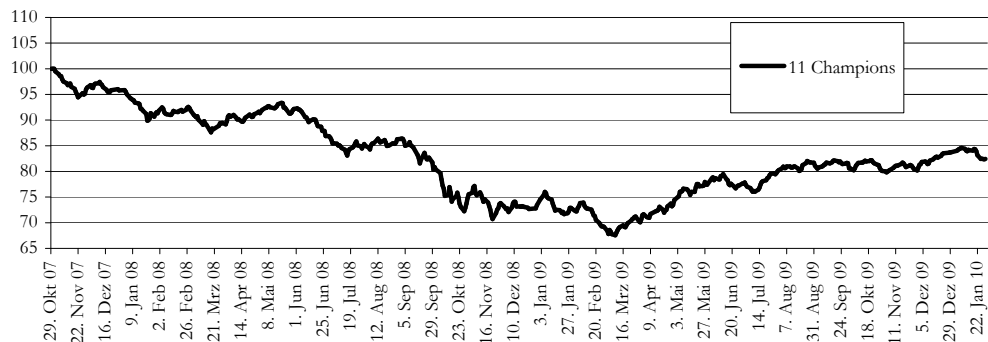
Anlagestruktur



Quelle: Kapitalanlagegesellschaft

Wertentwicklung des Fonds vom 29.10.2007 bis 31.01.2010

(Monatsendstand 29.10.2007 = 100%)



Quelle: Kapitalanlagegesellschaft und eigene Berechnungen

Performance-Entwicklung in % per Ultimo

31.01.2009-31.01.2010 13,4
 seit Auflegung -17,6

(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.