

Marktkommentar

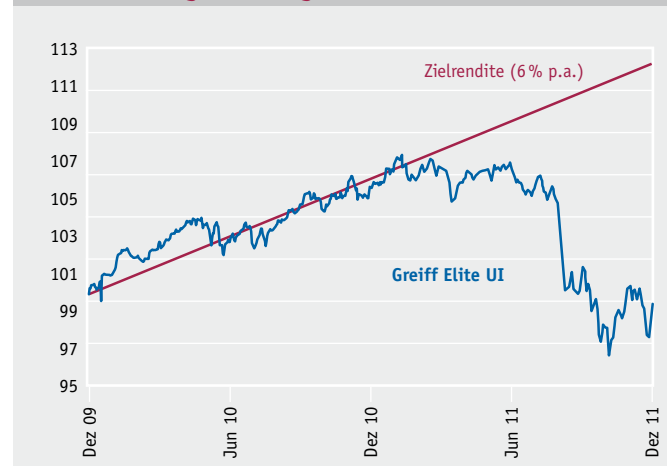
Die Entwicklung an den Finanzmärkten blieb auch im Berichtsmont weiterhin Headline getrieben, so dass jede aktuelle Nachricht über politische Beschlüsse im Zusammenhang mit der schwelenden Staatsschuldenkrise die Kurse in die eine oder andere Richtung katapultierten. Vor allem die anhaltenden Spekulationen gegen Staatsanleihen der Euro-Mitgliedsländer Frankreich, Italien und zusehends auch anderer bislang als solide geltenden Länder führten zu massiven Kursrückgängen und damit zu deutlichen Renditeanstiegen. So rentierten italienische Staatsanleihen in der Spitze bei weit über 7%, während die Rendite der deutschen zehnjährige Bundesanleihen deutlich unter 2% sank. Nicht zuletzt dieser massive Vertrauensverlust seitens der Finanzmärkte führte schlussendlich zum medienwirksam inszenierten Rücktritt des langjährigen Ministerpräsidenten Berlusconi. Lagen die Aktienmärkte noch wenige Tage vor Monatsende tief im roten Bereich, führten massive Shorteindeckungen im Zuge von weltweit konzertierten Notenbankinterventionen zu einer rasanten Kurserholung. Diese Notenbankaktionen führten auch zu einer vorübergehenden Beruhigung der hoch brisanten Lage an den Staatsanleihemärkten. Hervorgehoben

durch rückläufige Kurse bei Aktien und Unternehmensanleihen, kamen viele vermögensverwaltende Fonds unter Druck. So gab auch der **Greiff Elite UI** im Berichtsmont um 1,81% nach. Lediglich Christian Graf von Strachwitz (BayernInvest Bond Global Select-Fonds) und Michael Welter (LAM Absolute Return Universal) konnten im Berichtsmont positive Ergebnisse vorweisen. Die übrigen Zielfonds beendeten dagegen den schwierigen Monat im Minus. Einige Zielfondsmanager haben die Gunst der Stunde genutzt, um ihre Fonds im kursgünstigen Umfeld dynamischer auszurichten. So erhöhte beispielsweise Peter Dreide die Aktienquote in seinem 4Q-Income auf über 20%. Peter Huber nutzte die günstigen Kurse in seinem StarCap Winbonds + zur Aufstockung von Corporate Bonds und High Yield-Bonds. Auch beim BayernInvest Bond Global Select-Fonds nahm das Management im Monatsverlauf Veränderungen vor. Einerseits wurden Aktien über Indexfutures erworben, andererseits langlaufende Staatsanleihen über Future-Kontrakte veräußert. Diese antizyklische Vorgehensweise halten wir vor dem Hintergrund anhaltend schwankungsreicher Marktentwicklungen für erfolgversprechend.

Investmentansatz

Seit 01. Januar 2010 wird der **Greiff Elite UI** von der Greiff capital management (Schweiz) AG beraten. Der **Greiff Elite UI** beinhaltet eine Auswahl defensiver, global ausgerichteter Vermögensverwaltungsansätze. Ziel ist die Selektion der „Elite“ an Vermögensverwaltern, die durch erfolgreiche Kombination einen Mehrwert für den Anleger erzielen können. In diesem Rahmen investiert der Fonds in klassische Mischfonds, Fonds mit Schwerpunkt in Anleihen sowie Spezialisten (z. B. Optionsstrategien, Wandelanleihen etc.). Bei der Fondsmanagerauswahl wird neben einer quantitativen Analyse vor allem auf die Qualität und Nachhaltigkeit des Investmentprozesses abgehoben. Die selektierten Anlageideen werden kontinuierlich auf Einhaltung der Investmentkriterien überwacht und bei Bedarf durch neue attraktivere Ideen ersetzt. Mit dieser Diversifikationsstrategie soll eine von der Börsenentwicklung unabhängige Rendite von 6 bis 8% p.a. bei unterdurchschnittlichen Risiken erzielt werden. Eine Orientierung an einem Marktindex findet daher nicht statt.

Wertentwicklung seit Managementübernahme Dezember 2009



Wertentwicklung seit Mandatsübernahme

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Ges.
2010	0,90	0,40	1,11	0,18	-0,89	0,75	-0,10	0,98	0,40	0,59	-0,11	1,50	5,83
2011	-0,53	0,45	-0,51	0,49	0,30	-1,32	-0,28	-4,13	-2,61	2,23	-1,81		-7,61

Wertentwicklung seit Mandatsübernahme durch Greiff capital management AG (01.01.2010)

Angaben in %














Stammdaten

WKN/ISIN Code	A0M6DK/DE000A0M6DK0
Verwaltungsvergütung	0,3 % p.a.
Beratervergütung	1,2 % p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Fondswährung	Euro
Fondskategorie	gemischtes Sondervermögen
KAG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsjahr	01. Oktober bis 30. September
Fondsvolumen	6,3 Mio. EUR
Auflegung	23. November 2007
Internet	www.universal-investment.de
Fondsdomizil	Deutschland
Ertragsverwendung	thesaurierend
Kurs per Monatsende	89,12 EUR
Zielrendite	5,0 bis 7,0 % p.a.
Fondsvertrieb	Universal Investment

Gewichtung der Zielfonds

LAM Absolute Return Universal	9,66 %
4Q-Income Fonds Universal	9,30 %
BayernInvest Bond Global Select-Fonds	9,21 %
Ethna Global Defensiv B	8,80 %
Squad Capital – Squad Value	8,60 %
FvS FCP-Wandelanleihen Global	8,53 %
StarCap – Special Values	8,53 %
Ethna-Global Dynamisch	8,39 %
StarCap SICAV – Winbonds A	6,38 %
Deutsche Aktien Total Return	5,94 %
Acatis Gané Value Event Fonds UI	5,91 %
STAY-C Commodity Fund UI	5,44 %
Assets Special Opportunities UI	4,60 %

Monatsperformance der Zielfonds

LAM Absolute Return Universal	 2,68 %
BayernInvest Bond Global Select-Fonds	 2,28 %
Acatis Gané Value Event Fonds UI	 -1,28 %
Assets Special Opportunities UI	 -1,31 %
Deutsche Aktien Total Return	 -1,51 %
4Q-Income Fonds Universal	 -1,60 %
StarCap-Special Values	 -1,93 %
Ethna Global Defensiv B	 -1,96 %
STAY-C Commodity Fund UI	 -2,00 %
FvS FCP-Wandelanleihen Global	 -2,70 %
Ethna Global Dynamisch	 -3,13 %
Squad Capital – Squad Value	 -3,22 %
StarCap SICAV – Winbonds	 -3,45 %

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Ergebnisse in der Vergangenheit stellen keine Garantie für die zukünftige Performance dar. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeaufschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern dient der individuellen Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei Universal Investment GmbH, Erlenstraße 2, 60325 Frankfurt am Main.