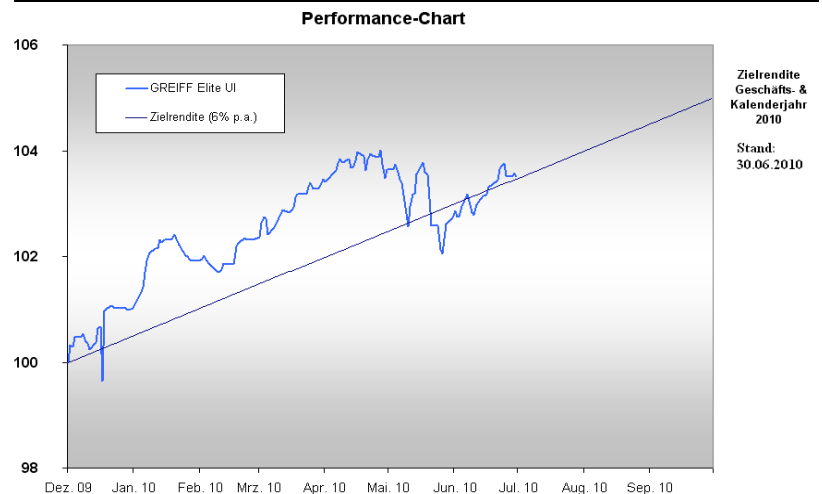


Managerkommentar:

Während die deutsche Fußballnationalmannschaft in Südafrika einen herzerfrischenden Fußball spielt, ähnelt die Entwicklung an den Finanzmärkten derzeit eher einer Sommerflaute. Unter geringen Umsätzen wiesen die meisten Indizes auch im Juni eine schwankungsreiche Entwicklung auf, die per Saldo in einem negativen Monatsergebnis mündete. Trotz des zugunsten der angeschlagenen Euro-Mitgliedsländer hastig geschnürten Rettungspaketes von insgesamt 750 Mrd. Euro vermochte sich die Lage an den Rentenmärkten nicht wirklich zu beruhigen. So stiegen die Risikoaufschläge für griechische Staatsanleihen nach einer vorübergehenden Beruhigung auf neue Höchststände. Marktbeobachter sprechen von einem Desaster, das den Euro noch weiterhin belasten dürfte. Zudem wiesen viele Frühindikatoren auf eine leichte Abschwächung der US-Konjunktur hin. Auch in einigen asiatischen Volkswirtschaften - allen voran in China - deuten jüngste Daten auf ein sich abschwächendes Konjunkturklima hin. Anleger hatten demnach guten Grund sich an den Aktienmärkten zurückzuhalten. Der MSCI Welt Aktienindex verlor im Juni rund 3,5 %, auch Eurolandaktien tendierte gemessen am DJ Euro Stoxx 50 Index per Monatsende schwächer. Mittlerweile summiert sich der Verlust bei Euroland-Blue Chips seit Jahresanfang auf immer rund 14 %. Der GREIFF ELITE UI konnte den Monat Juni mit + 0,75 % unbeschadet überstehen, was der erfolgreichen Auswahl der Fondsmanager zu verdanken war. Monatsbester war Stephan Hornung, der den Spezialitätenfonds Squad Capital - Squad Value mit geschickten Stock Picking in ruhigem Fahrwasser halten konnte und der allgemeinen Marktschwäche zum Trotz mit + 3,2 % ein exzellentes Monatsergebnis erwirtschaften konnte. Mit einem Monatsplus von 1,79 % bestätigte Peter E. Huber als Spezialist für festverzinsliche Wertpapiere mit seinem StarCap Argos erneut die Aufnahme in den GREIFF ELITE PLUS UI. Das gilt auch, wenn man sich das Halbjahresergebnis ansieht, das mit + 8,97 % mehr als überzeugend ausfiel. Damit lag Huber besser als alle Klassiker, die neben Renten auch in Aktien investieren. Im Juni lagen lediglich zwei Zielfonds im Minus, einerseits der in den Monaten zuvor mit sehr guten Ergebnissen glänzende Carmignac Patrimoine, der Select-Trade Universal Fonds, sowie der erst kürzlich erworbene Ethna-Global Dynamisch. Edouard Carmignac musste einen Teil seiner Gewinne wieder preisgeben, was nach unserer Analyse der zeitweise zu aggressiven Positionierung im US-Dollar und der nicht zu hohen Absicherung seiner Aktienengagements geschuldet war. Mittlerweile ist das Volumen dieses Erfolgsfonds auf über 27 Mrd. Euro angewachsen. Wir beobachten die weitere Entwicklung dieses Mischfonds sehr genau. Sollten wir den Eindruck gewinnen, dass die Qualität des Managements unter dem hohen Volumen leidet, werden wir den Carmignac Patrimoine austauschen. Neu aufgenommen wurden im Berichtsmont neben dem bereits erwähnten Ethna-Global Dynamisch der von Jan Erhardt gemanagte DJE Asien High Dividend. Jan Erhardt, der sich anschickt in die Fußstapfen seines berühmten Vaters Dr. Jens Erhardt zu treten, fiel uns durch seinen umsichtigen und pragmatischen Investmentstil auf, der sich in einer stetigen und verlässlichen Wertentwicklung des auf asiatische Aktien mit hohen Dividendenrenditen fokussierten Fonds widerspiegelt.

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

Stammdaten

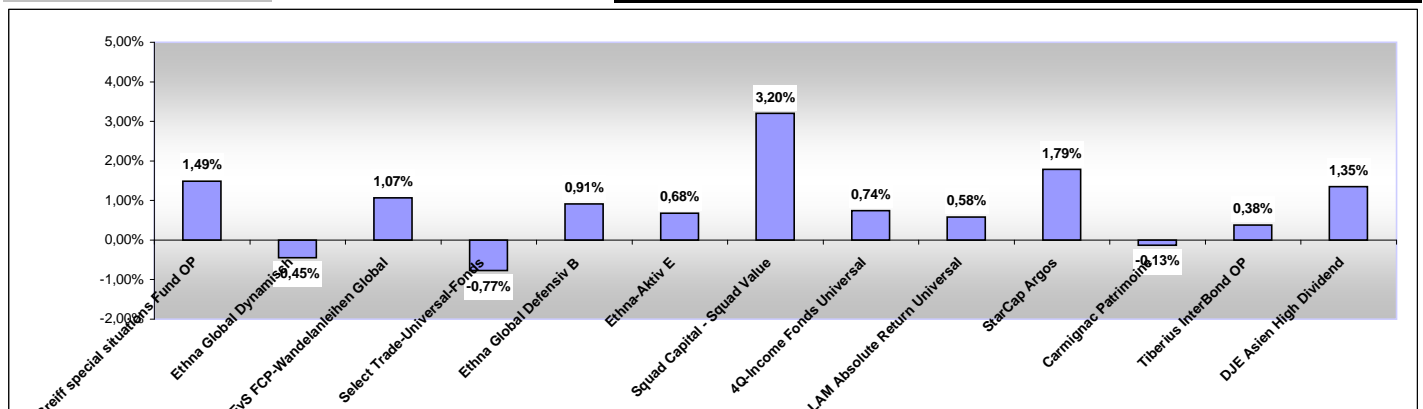
WKN / ISIN Code	A0M6DK / DE000A0M6DK0
Verwaltungsvergütung	0,30% p.a.
Beratervergütung	1,2% p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Fondswährung	Euro
Fondskategorie	gemischtes Sondervermögen
KAG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsjahr	01. Oktober bis 30. September
Fondsvolumen	4,8 Mio. EUR
Auflegung	23.11.2007
Internet	http://www.universal-investment.de
Fondsdomizil	Deutschland
Ertragsverwendung	thesaurierend
Kurs per Monatsende	93,64 €
Zielrendite	5-7% p.a.
Fondsvertrieb	Universal Investment

Gewichtung der Zielfonds

4Q-Income Fonds Universal	10,33%
Ethna-Global Dynamisch	10,07%
LAM Absolute Return Universal	8,47%
Ethna Global Defensiv B	8,40%
Carmignac Patrimoine	8,36%
StarCap Argos	8,06%
Select Trade-Universal-Fonds	8,01%
FvS FCP-Wandelanleihen Global	7,93%
Tiberius InterBond OP	7,58%
Squad Capital - Squad Value	6,25%
Ethna-Aktiv E	5,12%
M&G Global Dynamic Allocat.Fd Acc EUR	4,97%
DJE - Asien High Dividend	4,02%

Wertentwicklung

Monat Juni	0,75%
seit Jahresbeginn 2010	2,47%



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.