

Marktkommentar

Das erste Börsenhalbjahr endet mit einem kleinen Dämpfer. Der globale Aktienmarkt gibt zum Ende des Berichtszeitraumes etwas ab (Juni -1,66%) und insbesondere die US-Daten wissen weniger zu überzeugen, als es von vielen Investoren antizipiert war. Genauer: Immer mehr US-Konjunktur-Frühindikatoren zeigen negative Entwicklungen. Erwartungsgemäß fielen die PMI-Frühindikatoren für Gütererzeugung und Service zurück. Der wichtige Auftragseingang für langlebige Wirtschaftsgüter sank erneut um 1,1%. Die Trump-Euphorie vom November/Dezember 2016 schlägt demnach ins Gegenteil um. Einige Anleger haben

ihre US-Quote bereits reduziert, um das Kapital nach Europa, Japan oder in die Schwellenländer umzuschichten. Andere Anleger kaufen womöglich globale Aktienprodukte, die nur zu einem geringen Teil in US-Aktien investieren. Der **Elite Plus UI** gab ebenfalls nach (-0,73%). Zum Monatsultimo notiert der Elite Plus UI noch auf seinem dynamischsten Ausrichtungsgrad, dem Marktphasensignal 100. Das Marktphasensignal deutet zum Monatswechsel jedoch eine etwas defensivere Gangart an (75er Signal!). In der Folge werden wir einige dynamische gegen ausgewogenen Vermögensverwaltungsstrategien austauschen.

Investmentansatz

Das investierbare Fondsuniversum des **Elite Plus UI** (ehemals GREIFF Elite UI) besteht aus drei „Zylindern“ (defensiv/ausgewogen/dynamisch), die jeweils mit qualitativ und quantitativ geprüften vermögensverwaltenden Fonds der jeweiligen Kategorie bestückt sind. Die MMD Multi Manager GmbH erstellt auf Basis ihres bewährten **quantitativen Scoring-Systems** für VV-Fonds ein grundsätzlich investierbares Fondsuniversum von ca. **20-30 Fonds je Zylinder** und stellt die Ergebnisse und Informationen dem Fondsberater (Greiff capital management AG) zur Verfügung. Berücksichtigt werden u.a. Ertrag, Outperformance-Ratio, Beta-Verteilung, Volatilität, Max. Draw Down, Recovery-Period, Korrelationen, Bull- und Bear-Beta.

Zylinder in Fondsportfolio richten kann und stellt die Information dem Fondsberater (Greiff capital management AG) zur Verfügung. Je nach Marktsituation wird mittels des Signals dem **ausgewogenen Kernportfolio** eine **defensivere bzw. dynamischere Ausprägung** verliehen. Dabei bestimmt die Signalquote die Anzahl der eingesetzten defensiven, ausgewogenen und offensiven VV-Fonds.

Das **Marktphasenmodell** von Ariqon generiert auf Wochenbasis ein **Signal**, nach dessen Höhe sich die **Gewichtung der einzelnen**

Die Greiff capital management AG wertet die von der MMD Multi Manager GmbH und der ARIQON Asset Management AG zur Verfügung gestellten Informationen aus und **entscheidet als Fondsberater**, welche der **20 Zielfonds**, unter Berücksichtigung der bereitgestellten Zylinder und Handelssignale, aufgrund ihrer zusätzlichen **qualitativen Eignung** in den Dachfonds gekauft werden.

Stammdaten

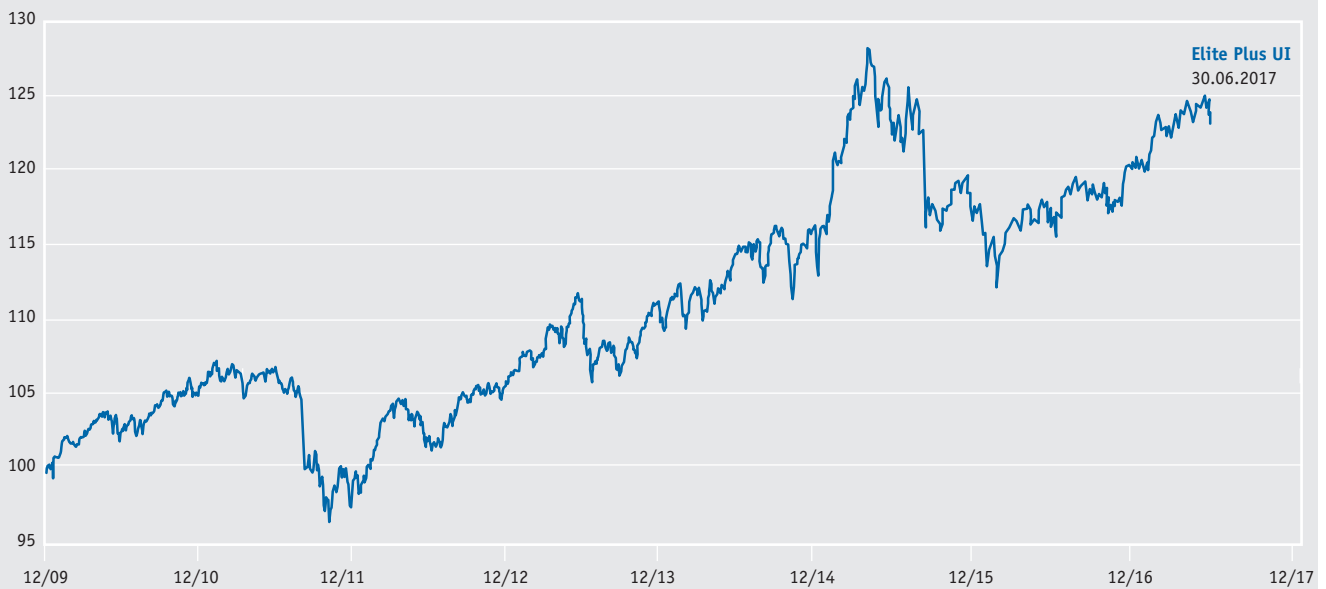
WKN/ISIN Code	A0M6DK/DE000A0M6DK0
Verwaltungsvergütung	0,25 % p.a.
Beratervergütung	1,1 % p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Depotbankvergütung	0,10 % p.a.
Fondswährung	Euro
Fondskategorie	richtlinienkonformes Sondervermögen
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsjahr	01. Oktober bis 30. September
Fondsvolumen	10,6 Mio. EUR
Auflegung	23. November 2007
Internet	www.universal-investment.de
Fondsdomizil	Deutschland
Ertragsverwendung	thesaurierend
Kurs per Monatsende	111,39 EUR
Fondsvertrieb	Universal Investment

Vermögensaufteilung

Aktien	51,3 %
Renten	27,2 %
Liquidität	14,1 %
Alpha-Strategien	6,4 %
Commodities	0,9 %

Beispielhafte Portfolio-Positionen

Deutsche Aktien Total Return
Oddo ProActif Europe CI-EUR
Nordea 1 - Stable Return
Phaidros Funds - Balanced
Loys Global L/S

Wertentwicklung seit Managementübernahme Dezember 2009


Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performance-Ergebnisse nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von Euro 1.000 würde sich das Anlage Ergebnis um individuell jährlich anfallende Depotkosten sowie im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von Euro 47,62 (5,00%) vermindern.

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	1,00	-6,69
2012	2,54	2,21	0,11	-0,47	-1,81	-0,39	2,43	0,46	0,97	0,09	0,66	0,66	7,62
2013	0,91	0,06	1,36	0,57	0,92	-3,31	0,75	-1,29	1,52	1,60	1,18	0,14	4,39
2014	-0,91	1,53	-0,29	0,40	1,85	0,26	0,14	0,65	-0,09	-0,83	1,51	0,14	4,41
2015	3,77	2,57	1,48	-0,71	0,82	-3,19	1,71	-4,61	-1,88	2,54	0,73	-1,48	1,41
2016	-2,45	0,08	1,32	0,78	0,49	-0,86	1,72	0,17	-0,40	0,02	-0,07	1,51	2,25
2017	0,11	2,04	0,30	0,57	0,21	-0,73							2,51

Wertentwicklung seit Mandatsübernahme durch Greiff capital management AG (01.01.2010)

Angaben in %

Zielfondsgewichtung gemäß Marktphasenmodell – aktuelle Gewichtung zum Stichtag

Handelssignal	Zylinder Defensiv	Zylinder Ausgewogen	Zylinder Dynamisch
0	12 Fonds	8 Fonds	-
25	8 Fonds	10 Fonds	2 Fonds
50	5 Fonds	10 Fonds	5 Fonds
75	-	12 Fonds	8 Fonds
100	-	8 Fonds	12 Fonds

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Der Wert der Anlage kann schwanken, sich negativ entwickeln und wird nicht garantiert. Ausgabe- und

allfällige Rücknahmegebühren sind in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt. Aktuelle Prospekte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind kostenlos und auf Deutsch erhältlich auf der Website: www.universal-investment.de. sowie über Universal Investment GmbH, Erlenstraße 2, 60325 Frankfurt. Die Kurse werden täglich festgestellt und u.a. in folgenden Medien veröffentlicht: www.comdirect.de, www.universal-investment.de. Alle Angaben sind ohne Gewähr.