

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.01.2011

MARKTKOMMENTAR

Der Start in das neue Kalenderjahr ist geglückt. Während die internationalen Märkte leicht nachgaben, legte der Fonds um +0,6% zu. Unterstützung leistete im Berichtsmonat das Anleiheportfolio. Die Hybridpapiere der Eurohypo profitierten von einem freiwilligen Rückkaufangebot der Commerzbank. Schwächere Notierungen der Aktien von Nestlé und McDonald's nutzten wir für Aufstokkungen. Verkauft wurden Restpositionen in Generali und Sixt. Das Umfeld für starke kurzfristige Events bleibt günstig. Derzeit nimmt der Fonds an einer Sanierungskapitalerhöhung mit Überbezug in Griechenland teil. Derartige Investments tragen zu unserer hohen Sharpe-Ratio von 1,78 bei. Sie liefern eine Überrendite in Abhängigkeit eines geringen eingegangenen Risikos. Wir freuen uns darauf, Ihnen diese außergewöhnliche Transaktion vermutlich schon im nächsten Gané-Investmentbericht vorstellen zu können.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value-Investing mit dem Ansatz der Event-Orientierung ("Eventdriven Value") kombiniert. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl von Fondspositionen reduziert werden. Das Management versteht unter Business-Qualität Geschäftsmodelle, die sich insbesondere durch Nachhaltigkeit, die Verteidigbarkeit eines bestehenden Wettbewerbsvorteils und die Fähigkeit zur Generierung hoher freier Cash-Flows auszeichnen. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Haltedauern. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beige-mischt werden.

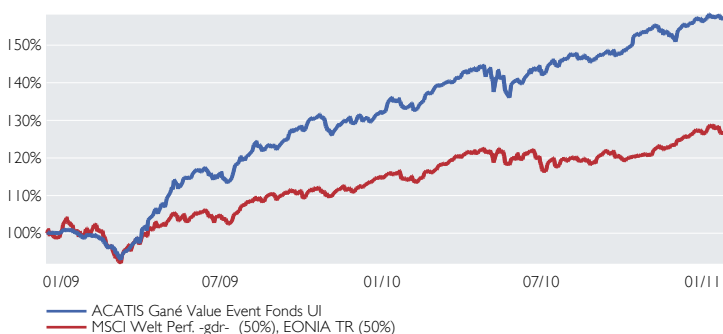
PRODUKTDATEN

WKN	A0X754 (Kl. A) A1C5D1 (Kl. B, Inst.)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl. A) DE000A1C5D13 (Kl. B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Gemischter Fonds global flexibel
Benchmark	50% MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	95,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	155,60 EUR (Kl. A) 10.337,56 EUR (Kl. B) am 31.01.11
Manager	UI-Team, Berater: Acatis
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt
Aufgagedatum	15.12.2008 (Kl. A) 15.10.2010 (Kl. B)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Verwaltungsgebühr	1,45% p.a.
TER (Stand 30.09.10)	1,83% p.a. (Klasse A)
Beratervergütung	0,3% p.a.
Mindestanlagesumme	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Vertriebszulassung	D, A, CH
Vertreter in der Schweiz	Wegelin Fondsleitung AG
Zahlstelle in der Schweiz	Wegelin & Co. Privatbankiers

TOP 10 POSITIONEN

7,650% Depfa GS 2011	6,0%
McDonald's	5,6%
Grenkeleasing	5,4%
2,750% Immofinanz Wandelanleihe 2014	5,2%
Microsoft	5,2%
9,625% Phoenix 2014	4,8%
Nestlé	4,5%
8,000% IVG Immobilien 2013	4,2%
Münchener Rück	4,1%
9,250% 3W Power Holdings 2015	3,1%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (50%), EONIA TR (50%)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2011	0,6												0,6	-0,1
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2	-0,2	1,3	3,4	-2,1	3,5	17,6	10,2
2009	-0,6	-3,5	2,3	11,2	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	14,6
2008												-0,1	-0,1	-0,2

* alle Angaben in Prozent

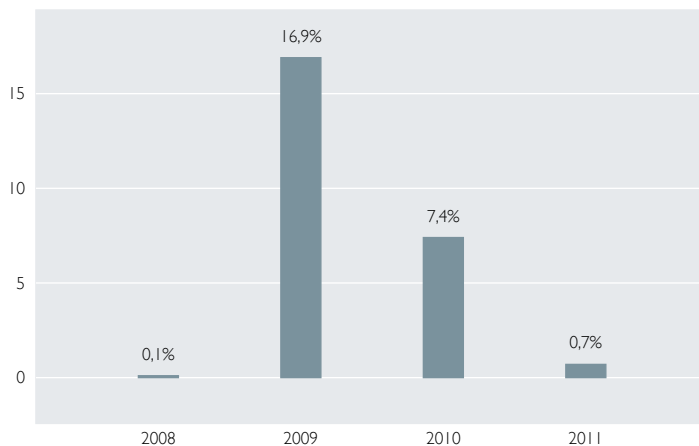
** seit 15.12.2008

Performance
seit Auflage *

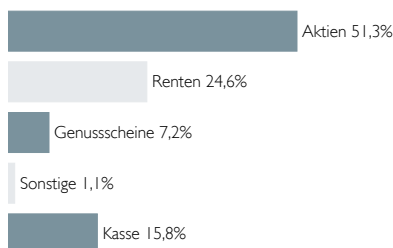
56,8%

* Quelle: Bloomberg, KAG

OUTPERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (50%), EONIA TR (50%)



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



Sauren Research Goldmedaille

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Frankfurt, reguliert. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen sind nur für den Gebrauch der Person, für welche sie bestimmt sind und dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Sie stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar und dienen lediglich Informationszwecken. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH sowie beim Vertreter in der Schweiz. Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Verantwortlich: Dr. Hendrik Leber, Geschäftsführender Gesellschafter der ACATIS Investment GmbH Redaktionsschluss: 7. Februar 2011, 12:00 MEZ

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: 069 / 97 58 37-77, Fax: 069 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de