

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.05.2011

## Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Mai einen Gewinn von +1,5%. Seit Jahresanfang trägt der Wertzuwachs +3,6%, während der Vergleichsindex um -0,1% nachgab. Erfreulich entwickelte sich im Berichtsmonat neben McDonald's und Nestlé vor allem Oslo Børs. Der norwegische Börsenbetreiber konnte seinen Dividendenabschlag von 9% im Zuge eines bevorstehenden Listings vollständig aufholen. Im Berichtsmonat wurde eine große Anleihe-Position in Hapag-Lloyd eingegangen. Verkauft wurde dagegen eine Hybridanleihe von Munich RE. Ebenfalls veräußert wurden mit deutlichen Emissionsgewinnen die Anleihen von Air Berlin und Valensina. Die beständige Verbesserung des Chance-/Risikoprofils des Portfolios ist dem Fondsmanagement ein zentrales Anliegen. Dies führt auf Basis von 12 Monaten zu einer Wertentwicklung von +14,3%, und in Anbetracht einer Volatilität von 5,6% resultiert daraus eine hohe Sharpe-Ratio von 2,3.

### 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 Halteperioden. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beige-mischt werden.

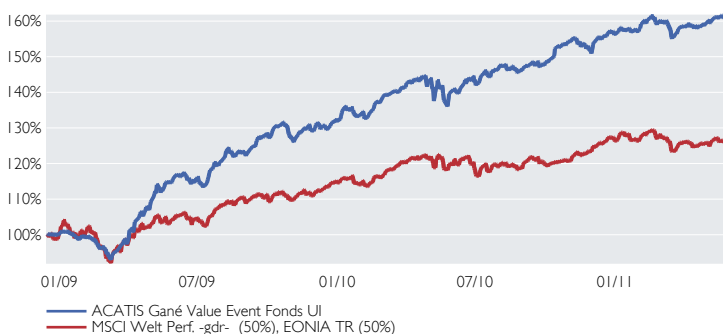
### PRODUKTDATEN

|                           |  |
|---------------------------|--|
| WKN                       | A0X754 (Kl. A)<br>A1C5D1 (Kl. B, Inst.)                    |
| ISIN                      | DE000A0X7541 (Kl.A)<br>DE000A1C5D13 (Kl.B)                 |
| Ausschüttungsart          | Thesaurierend  |
| Anlagekategorie           | Mischfonds   |
| Benchmark                 | 50% MSCI World Perf. -gdr- EUR,<br>50% EONIA TR            |
| Währung                   | EUR  |
| Fondsvermögen             | 124,8 Mio. EUR   |
| Rücknahmepreis            | 160,15 EUR (Kl. A)<br>10.685,94 EUR (Kl. B)<br>am 31.05.11 |
| Manager                   | UI-Team,<br>Berater: Acatis                                |
| Fondsgesellschaft         | Universal Investment                                       |
| Domizil                   | Deutschland  |
| Depotbank                 | Hauck & Aufhäuser<br>Privatbankiers KGaA,<br>Frankfurt     |
| Auflagedatum              | 15.12.2008 (Kl. A)<br>15.10.2010 (Kl. B)                   |
| Geschäftsjahresende       | 30.09.   |
| Ausgabeaufschlag          | 5%   |
| Verwaltungsgebühr         | 1,45% p.a.   |
| TER (Stand: 30.09.2010)   | 1,83% p.a. (Kl. A)   |
| Beratervergütung          | 0,3% p.a.  |
| Vertriebszulassung        | D, A, CH   |
| Vertreter in der Schweiz  | Wegelin Fondsleitung AG                                    |
| Zahlstelle in der Schweiz | Wegelin & Co. Privatbankiers                               |

### TOP 10 POSITIONEN

|                            |      |
|----------------------------|------|
| McDonald's                 | 7,0% |
| 9,000% Hapag-Lloyd 2015    | 5,8% |
| 7,650% Depfa GS 2011       | 5,7% |
| Grenkeleasing              | 5,3% |
| Nestlé                     | 5,1% |
| Microsoft                  | 5,1% |
| 8,000% IVG Immobilien 2013 | 4,4% |
| Münchener Rück             | 3,7% |
| 9,625% Phoenix 2014        | 3,6% |
| Nemetschek                 | 3,4% |

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



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

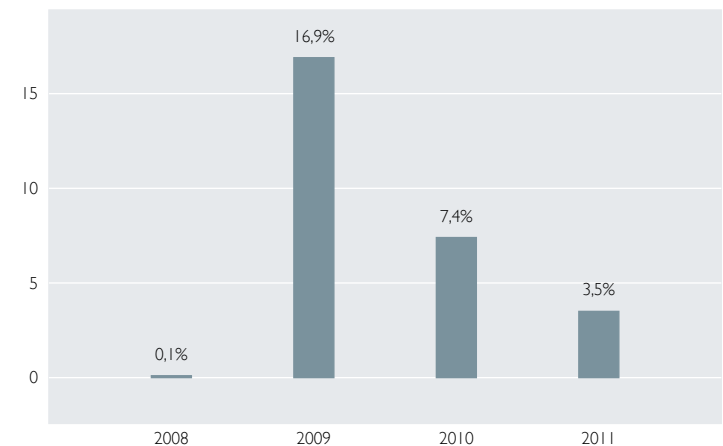
|      | Jan  | Feb  | Mrz  | Apr  | Mai  | Jun  | Jul | Aug  | Sep | Okt  | Nov  | Dez  | Jahr | Index |
|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|-----|------|------|------|------|-------|
| 2011 | 0,6  | 1,8  | -1,1 | 0,8  | 1,5  |      |     |      |     |      |      |      | 3,6  | 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

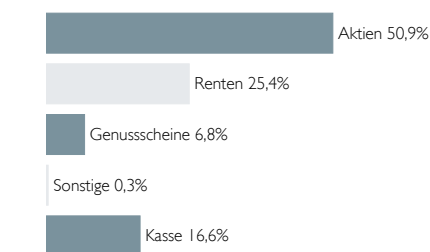
|                            |                          |                           |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Performance seit Auflage * | Volatilität seit Auflage | Sharpe Ratio seit Auflage |
| 61,3%                      | 8,1                      | 2,5                       |

\* Quelle: Bloomberg, KAG

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



### ASSET ALLOKATION — NACH ASSETKLASSEN



(Alle Angaben beziehen sich auf die Grafiken der Klasse A)

Sauren Research Goldmedaille

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Die Performanceindizes 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: 3. Juni 2011, 12:00 MESZ

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