

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.06.2011

Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

MARKTKOMMENTAR

Der Juni war aufgrund der Sorgen um Griechenland ein herausfordernder Monat für die internationalen Aktienmärkte. Der Fonds zeigte erneut seine defensiven Stärken. Er gab nur um 0,7% nach. Seit Jahresanfang beträgt sein Wertzuwachs +2,9%, gegenüber -1,1% beim Vergleichsindex. Im Berichtsmont trennten wir uns nach erfolgten Dividendenzahlungen von Anheuser-Busch InBev und Flughafen Wien. Aufgestockt wurden dagegen Berkshire Hathaway und Wells Fargo sowie einzelne Anleihen. Wir halten uns von PIIGS-Staaten unverändert fern. Das Aktienportfolio umfasst ausschließlich Deutschland, USA, Schweiz und Norwegen. Unsere Anleihen und Genußscheine sind derzeit ausnahmslos in Euro denominated, um keine Fremdwährungsspekulation einzugehen. Das Rentenportfolio weist eine insgesamt kurze Restlaufzeit auf. Die durchschnittliche Verzinsung beträgt auf dem aktuellen Kursniveau rund 8% p.a..

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.

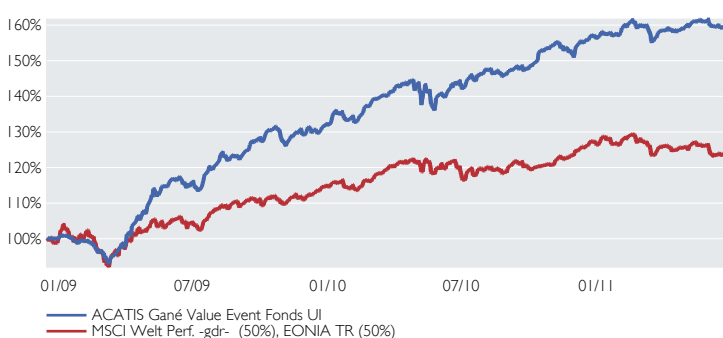
PRODUKTDATEN

WKN	A0X754 (Kl. A) A1C5D1 (Kl. B, Inst.)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl.A) DE000A1C5D13 (Kl.B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A) Ausschüttend (Kl. B)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	127,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	159,04 EUR (Kl. A) 10.609,53 EUR (Kl.B) am 30.06.11
Manager	UI-Team, Berater: Acatis
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Depotbank	Hauk & 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: 30.09.2010)	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	7,2%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	5,9%
7,650% Depfa GS 2011	5,7%
Grenkeleasing	5,2%
Microsoft	5,1%
Nestlé	4,8%
8,000% IVG Immobilien 2013	4,1%
Münchener Rück	4,0%
9,625% Phoenix 2014	3,5%
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	-0,7							2,9	-1,1
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

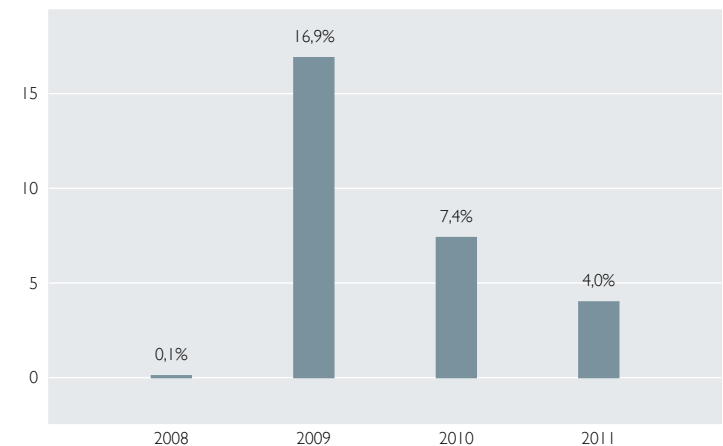
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

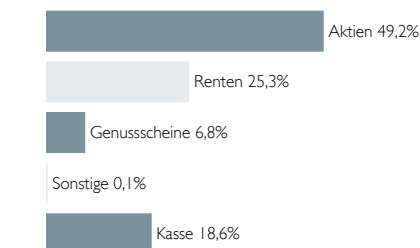
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
60,2%	8,0	2,4

* 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 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: 6. Juli 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