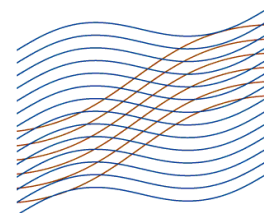


ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.07.2010



MARKTKOMMENTAR

Im Juli erholten sich die internationalen Aktienmärkte. Der Fonds konnte von dieser Entwicklung profitieren und legte im Berichtszeitraum um +2,2% zu. Seinen Vorsprung ggü. dem Vergleichsindex, der im Berichtszeitraum weniger stark angestiegen ist, konnte er erneut ausbauen. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs des Fonds +11,1%, während der Vergleichsindex +3,7% zulegte. In der laufenden Berichtssaison meldeten fast alle Portfolio-Unternehmen gute bis sehr gute Zahlen. Die Jahresprognose wurde unter anderem von Axel Springer, Grenkeleasing und Nemetschek angehoben. Im Juli verkauften wir NRG Energy und die Nachranganleihe der Dt. Börse. Neu erworben wurde eine Anleihe des Immobilienkonzerns Immofinanz. Die erfolgreiche bilanzielle Restrukturierung spiegelt sich im Kurs der Anleihe nicht vollständig wider. Mit unserer komfortablen Liquiditätsausstattung sind wir für kommende Kaufgelegenheiten am Kapitalmarkt gut gerüstet.

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.

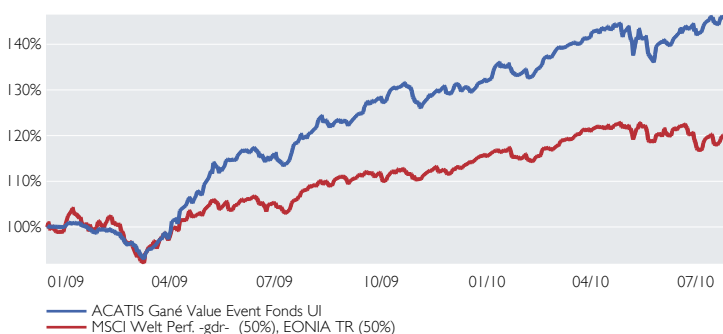
PRODUKTDATEN

WKN	A0X754
ISIN	DE000A0X7541
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Gemischter Fonds International flexibel
Benchmark	50% MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50% Geldmarktzins EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	39,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	146,07 EUR am 30.07.10
Manager	UI-Team, Berater: Acatis
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt
Auflagedatum	15.12.2008
Geschäftsjahresende	30.09.
Max. Ausgabeaufschlag	5%
Verwaltungsgebühr	1,45% p.a.
TER (Stand 30.09.09)	1,52%
Beratervergütung	0,3% p.a.
Mindestanlagesumme	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Vertriebszulassung	D, A

TOP 10 POSITIONEN

7,650% Depfa GS 2011	7,4%
Grenkeleasing	6,5%
Münchener Rück	4,5%
8,000% IVG Immobilien 2013	3,8%
2,750% Immofinanz Wandelanleihe 2014	3,3%
Nemetschek	3,0%
9,500% Cognis Holding Reg.S 2014	2,8%
Banque Cantonale Vaud.	2,6%
Takkt	2,6%
Berkshire Hathaway A	2,5%

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	
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2							11,1	3,7
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 **

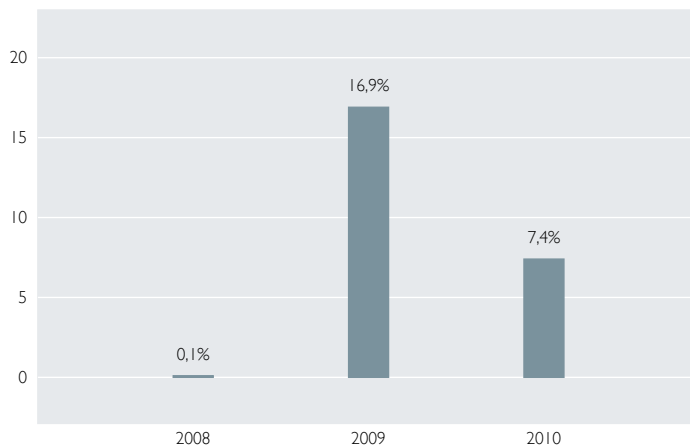
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

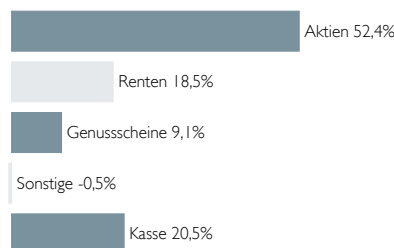
Performance seit Auflage *	46,1%
----------------------------	-------

* 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. 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 erfüllt 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. Der Fonds ist in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. 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: 10. August 2010, 14:00h MESZ.