

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.07.2011

Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

MARKTKOMMENTAR

Im Monat Juli reagierten die Kapitalmärkte uneinheitlich auf Nachrichten im Zusammenhang mit den sich zugespitzten Verschuldungssituationen in den USA und in Griechenland. Der Fonds gab in diesem Umfeld 0,8% nach. Der Kursrückgang ist auf Verluste der beiden Anleihen Hapag-Lloyd und Heidelberger Druckmaschinen zurückzuführen. Beide Investments wurden im Berichtsmontat aufgestockt. Sie weisen zwischenzeitlich interne Verzinsungen von 13% p.a. auf. Die Verzinsung des gesamten Anleiheportfolios beträgt rund 11% p.a. Mit sehr guten Quartalszahlen glänzten unsere Aktieninvestments, allen voran McDonald's, Grenkeleasing und Comdirect sowie Nemetschek und Takt. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs des Fonds +2,0% gegenüber -1,5% beim Vergleichsindex. Dank unseres Liquiditätspolsters von derzeit 20% können wir Investmentchancen ergreifen, sofern uns der volatile Kapitalmarkt hierfür Gelegenheiten eröffnet.

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 beigegeben werden.

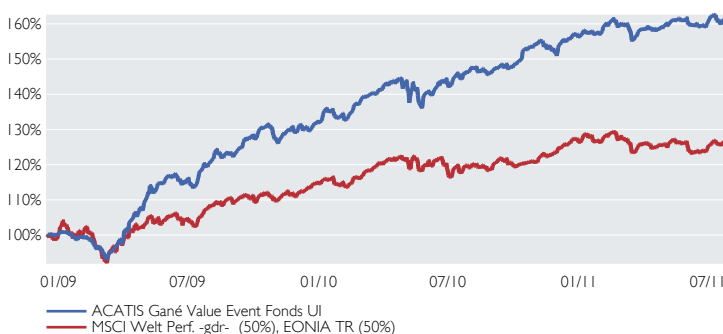
PRODUKTDATEN

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	134,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	157,74 EUR (Kl. A) 10.527,99 EUR (Kl. B) am 29.07.11
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: 30.09.2010)	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%
7,650% Depfa GS 2011	5,3%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	5,2%
Microsoft	5,2%
Grenkeleasing	5,0%
Nestlé	4,7%
8,000% IVG Immobilien 2013	4,1%
Münchener Rück	3,9%
9,625% Phoenix 2014	3,9%
Berkshire Hathaway A	3,2%

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	-0,8						2,0	-1,5
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

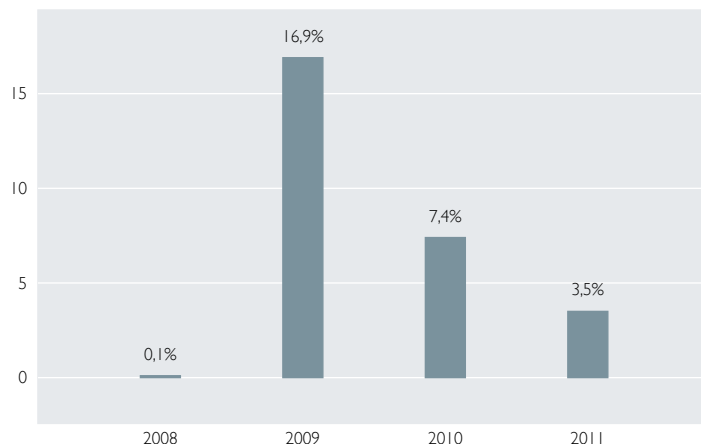
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

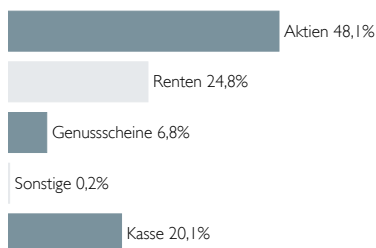
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
58,9%	7,9	2,3

* 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 Performanceangaben 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: 8. August 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