

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.11.2010

MARKTKOMMENTAR

Im November konnte der Fonds nicht an die gute Entwicklung der Vormonate anknüpfen. Er gab um 2,1% nach. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs des Fonds +13,7%, der Vergleichsindex legte um +7,7% zu. Während der Index von seiner hohen USD-Gewichtung profitierte, litt der Fonds unter dem Kursrutsch bei Unternehmensanleihen, insbesondere bei Hybridanleihen. Die Hälfte des Kursabschlags entfällt auf eine Hybridanleihe der Eurohypo LLC. Deren Kurssturz auf 40% ihres Nennwerts ist der allgemeinen Panik in diesem Marktsegment geschuldet. Die Stärke der Spezialsituation, die wir in einem zukünftigen Investmentbericht erläutern werden, konnte uns davor nicht schützen. Wir nutzten die schlechte Stimmung für einen Zukauf. Im Gegenzug trennten wir uns vollständig von unserer Freetnet-Restposition, um die Business-Qualität der Aktien-Investments weiter zu verbessern. Viele Unternehmen lassen Rekordergebnisse für das Jahr 2010 und die kommenden Jahre erwarten.

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.

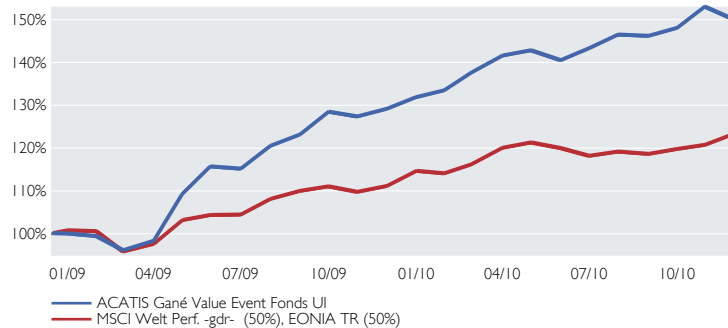
PRODUKTDATEN

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% Geldmarktzins EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	84,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	149,45 EUR (Kl. A) 9,918,84 EUR (Kl. B) am 30.11.10
Manager	UI-Team, Berater: Acatis
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt
Auflagedatum	15.12.2008 (Kl. A) 15.10.2010 (Kl. B)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
Verwaltungsgebühr	1,45% p.a.
TER (Stand 30.09.09)	1,52% (Klasse A)
Beratervergütung	0,3% p.a.
Mindestanlagesumme	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Vertriebszulassung	D, A

TOP 10 POSITIONEN

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

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	-0,2	1,3	3,4	-2,1		13,7	7,7
2009	-0,6	-3,5	2,3	1,1	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**

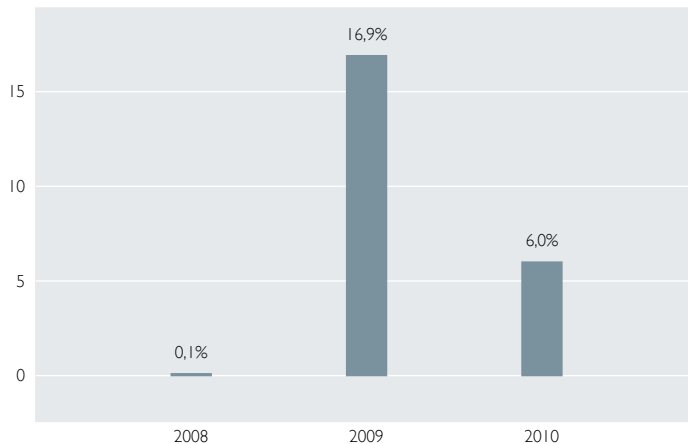
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

Performance seit Auflage *	49,4%
-------------------------------	-------

* Quelle: Bloomberg, KAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

