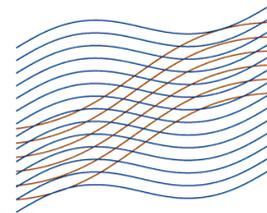


## ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.12.2010



## MARKTKOMMENTAR

Im Dezember legten die Märkte deutlich zu. Der Fonds verzeichnete ein Plus von 3,5%. Der Vergleichsindex beendete das Jahr 2010 mit einem Anstieg von 10,2%, während der Fonds einen Wertzuwachs von 17,6% erzielte! Die Volatilität blieb mit 8,0% moderat. Wir verfolgen die Entwicklung des Anleihemarktes wachsam und reduzierten im Berichtsmont Risiken, indem wir die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios zugunsten einer stärkeren Arbitrageperspektive verkürzten. Aufgestockt wurde die Anleihe von Immofinanz. Sie bietet für eine Restlaufzeit von 12 Monaten eine Rendite von 7%. Ähnliche Ausschüttungsrenditen (Aktienrückkäufe und Dividenden) weisen unsere Aktieninvestments auf, z.B. BCV, Bijou Brigitte, Comdirect, McDonald's, Munich Re. und Nestlé. Wir sind daher zuversichtlich für 2011 und gleichzeitig wachsam, da sich Investmentchancen häufig unvermittelt ergeben. Dank unseres Liquiditätspolsters können wir diese, so wie in der Vergangenheit bereits gezeigt, jederzeit ergreifen.

## 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	93,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	154,61 EUR (Kl. A) 10,264,15 EUR (Kl. B) am 30.12.10
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

Microsoft	5,4%
7,650% Depfa GS 2011	5,4%
McDonald's	5,0%
2,750% Immofinanz Wandelanleihe 2014	4,8%
Grenkeleasing	4,8%
9,625% Phoenix 2014	4,8%
Münchener Rück	3,9%
Nestlé	3,8%
8,000% IVG Immobilien 2013	3,6%
9,250% 3W Power Holdings 2015	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
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	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

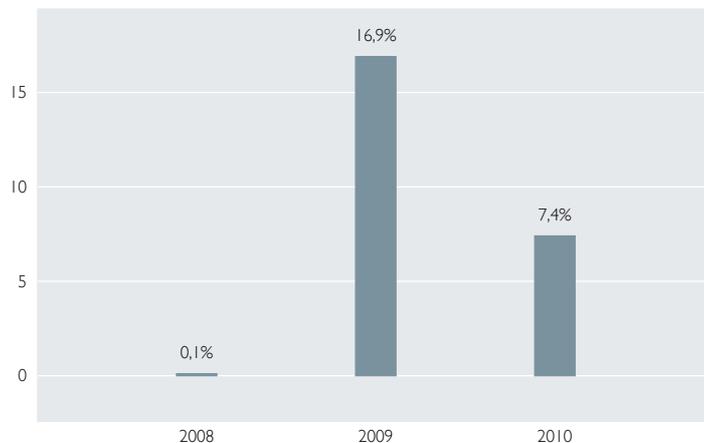
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

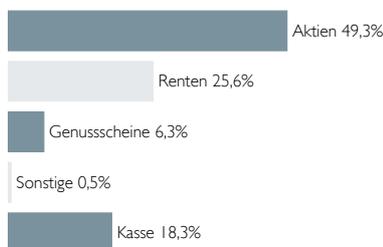
Performance seit Auflage *	54,6%
----------------------------	-------

\* 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. 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. 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. Januar 2011, 12:00 MEZ

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