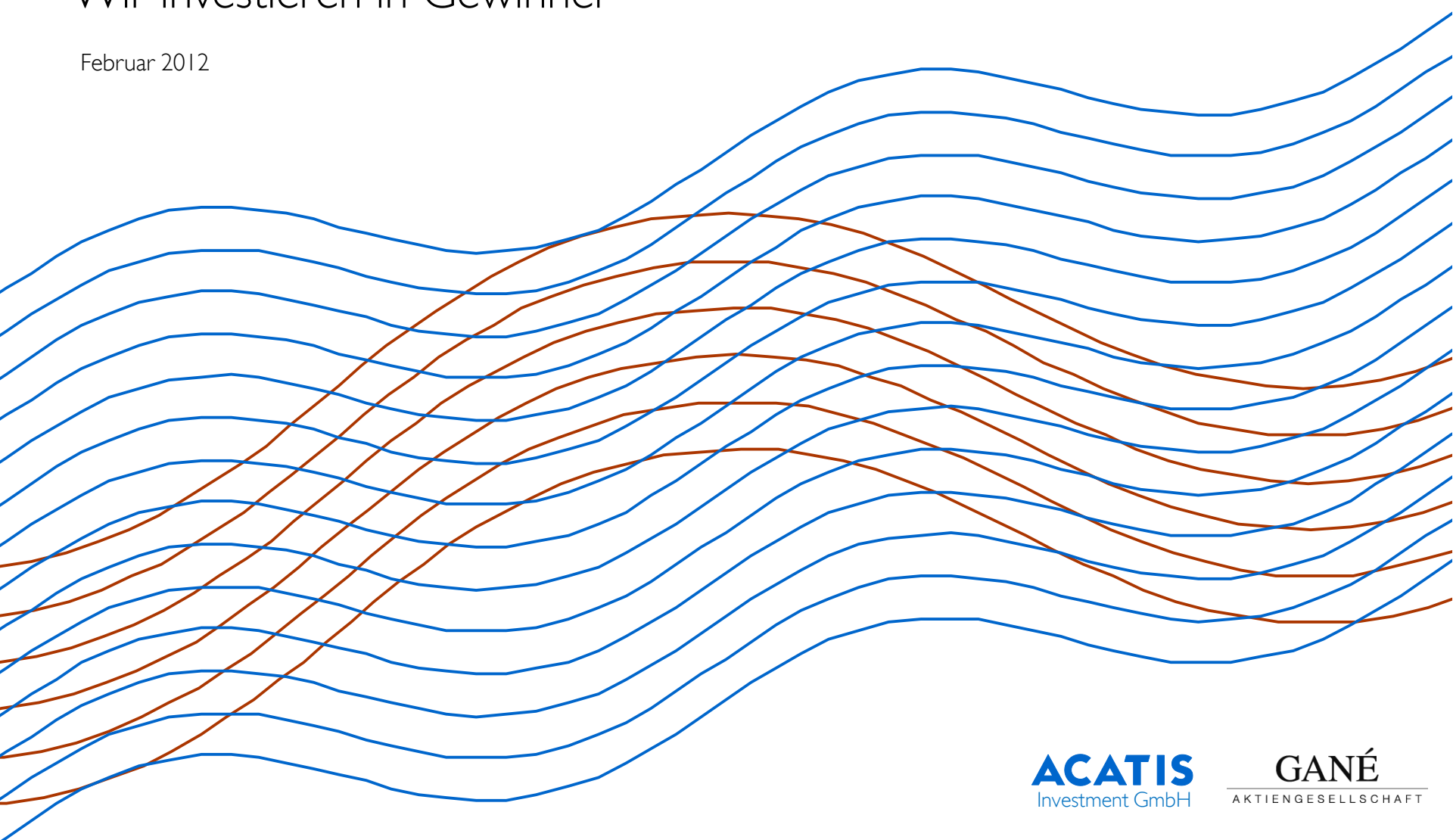


ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Wir investieren in Gewinner

Februar 2012



ACATIS Investment GmbH

Der Value Manager - Wir haben Werte



- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- ACATIS sucht mit einem systematischen, datenbankgestützten Prozess nach Unterbewertungen.
- Der Value-Ansatz wird konsequent und erfolgreich umgesetzt: langfristig erreichen unsere Fonds eine deutliche Outperformance.
- ACATIS bietet Aktienfonds, Dachfonds, Rentenfonds und Mischfonds an.
- Assets under Management: 1,2 Milliarden € (Stand 30. Juni 2011).

GANÉ Aktiengesellschaft

Wir investieren in Gewinner

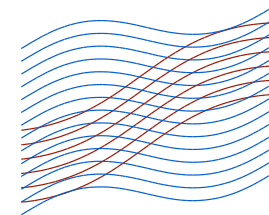


- Dr. Uwe Rathausky (Jg. 1976)
Gründer und Vorstand der GANÉ Aktiengesellschaft
2000-2007: DJE Kapital AG, KPMG AG
- J. Henrik Muhle (Jg. 1975)
Gründer und Vorstand der GANÉ Aktiengesellschaft
2000-2007: DJE Kapital AG, ACATIS Investment GmbH
- GANÉ ist der Sub-Advisor des Fonds.
- Das Team ist mit eigenem Geld im Fonds investiert.
- Die Performance des Produkts und die Betreuung der bestehenden Kunden stehen im Fokus des Teams.
- GANÉ legt wert auf eine transparente Berichterstattung.

Ziel des Fonds

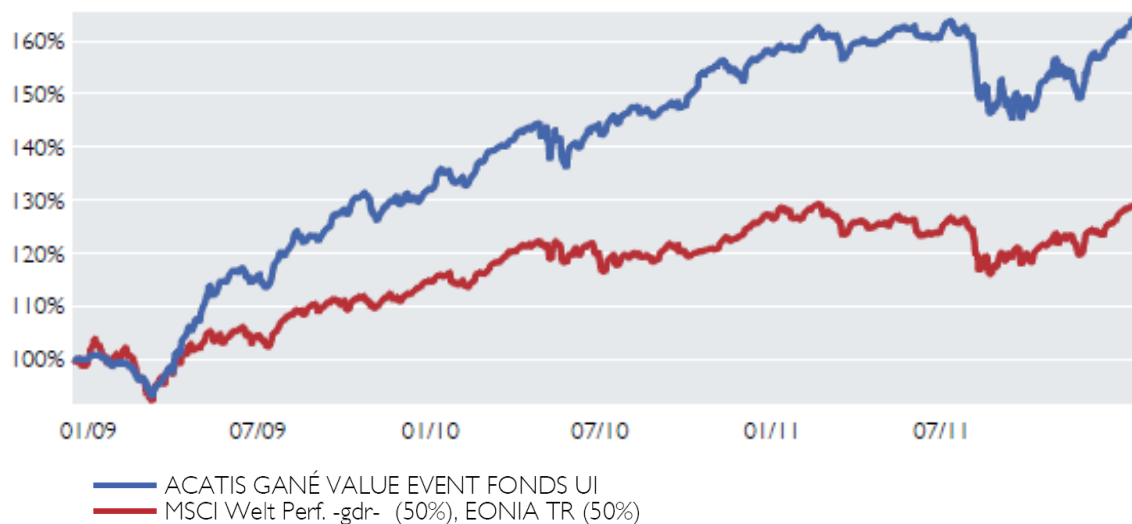
Wir vermeiden Stress

Erzielung einer aktienähnlichen, aber kontinuierlichen Rendite, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen lässt.



Wertentwicklung

Wir vermeiden Stress



Morningstar Rating™



SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Wertentwicklung

Wir vermeiden Stress

Daten per 31. Januar 2012

Rendite seit Auflage	62,8%	Sharpe Ratio seit Auflage	1,8	Fondsvolumen in Euro	137 Mio.
Rendite seit Auflage p.a.	16,9%	Volatilität p.a.	8,9%	Beta z. MSCI World	0,37

Renditevergleich	2012	2011	2010	2009
ACATIS GANÉ VALUE EVENT	3,1%	1,9%	17,6%	31,5%
MSCI World	4,1%	-4,5%	17,2%	23,0%
DAX-30	9,5%	-14,7%	16,1%	23,8%

Renditevergleich	5 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr
ACATIS GANÉ VALUE EVENT	N/A	58,0%	31,9%	1,9%
MSCI World	-11,5%	56,2%	24,1%	2,2%
DAX-30	-4,9%	47,4%	15,2%	-8,7%

Investmentphilosophie

Der Ansatz von GANÉ vereint zwei erfolgreiche Investmentstile

Value Investing

Kaufe Unternehmen mit sehr guter Business-Qualität und gutem Management zu attraktiven Preisen.

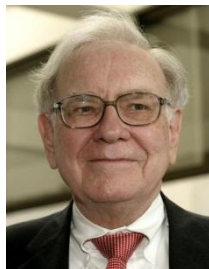
Event-Orientierung

Positive Ereignisse (Events) begrenzen das Marktrisiko und beflügeln das Investment.

Business

Management

Valuation

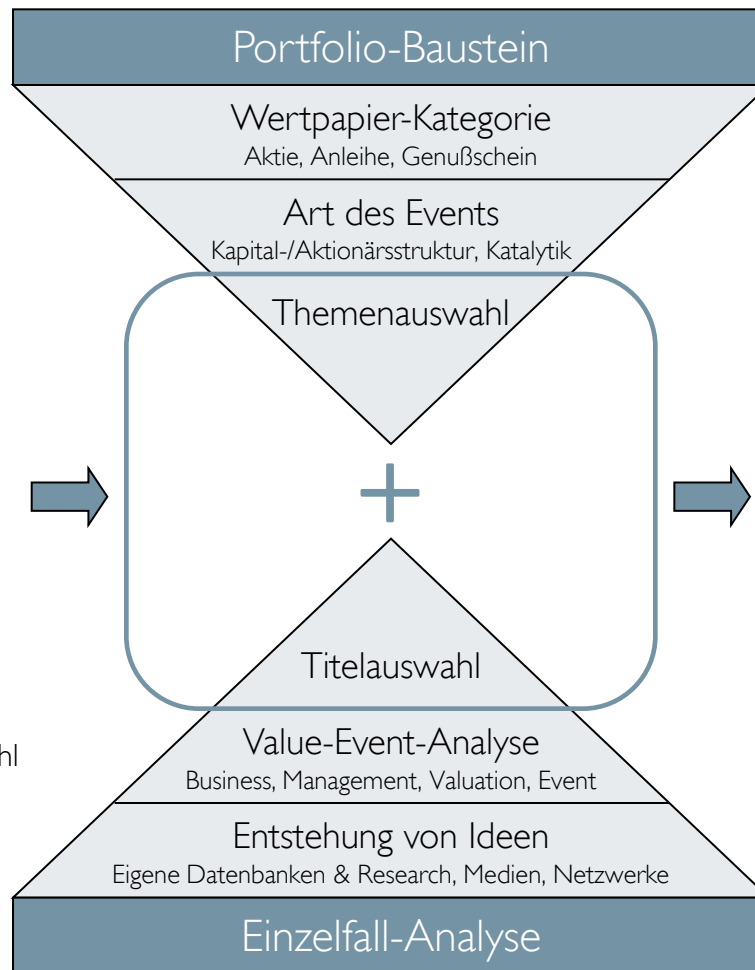


Event



Niedriges Fundamentalarisiko und begrenztes Marktpreisrisiko

Investmentprozess



Risikomanagement

Diversifikation über verschiedene:

- Wertpapier-Kategorien
- Arten von Events
- Laufzeiten der Events
- Kapitalisierungen der Titel

Kasse: strategische Komponente

Kein Klassischer Portfolioansatz
 No-Loss-Mentalität bei Titelauswahl

Portfolio

Volatilität

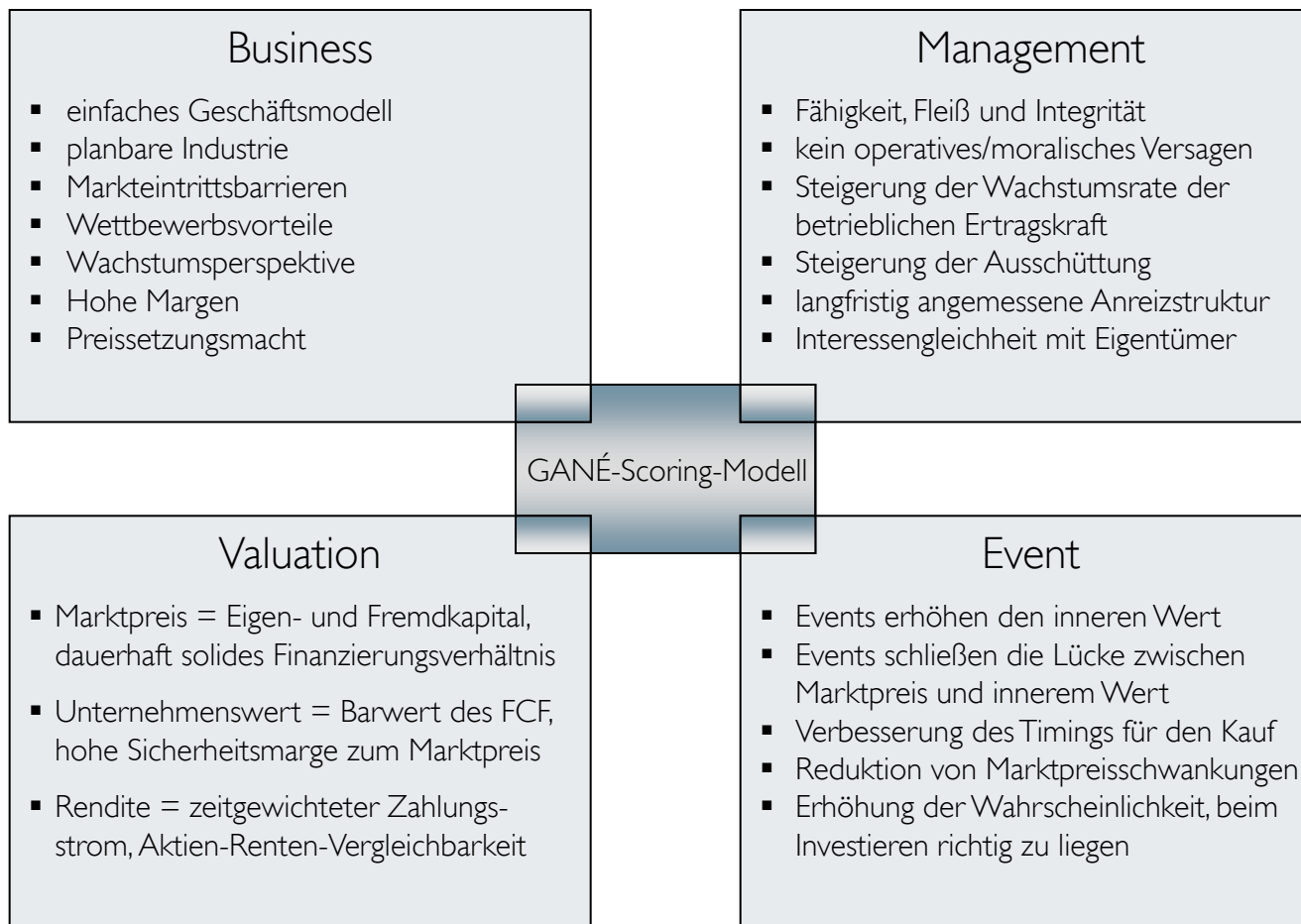
➤ deutlich niedriger als Aktienmarkt

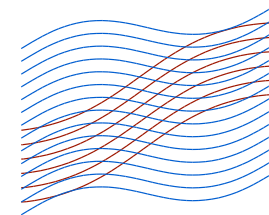
Korrelation

➤ 0,3-0,6 Beta zum Aktienmarkt

Value-Event-Analyse

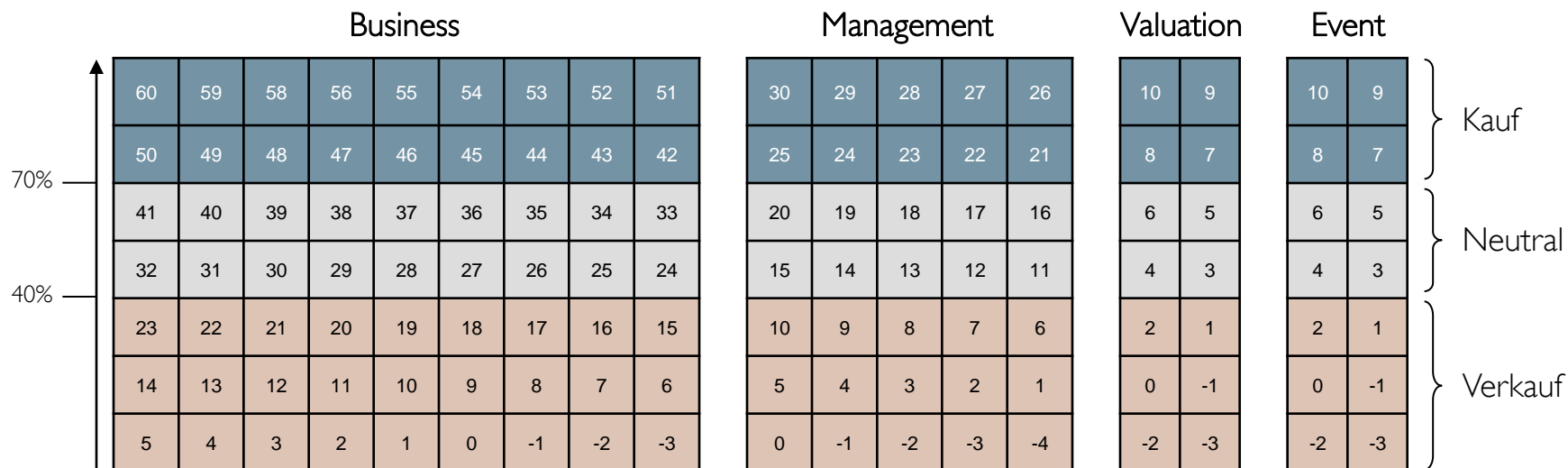
Vier Bausteine des Erfolgs





Value-Event-Analyse

GANÉ-Scoring-Model (GSM)



- Das Modell besteht aus 30 qualitativen und quantitativen Faktoren.
- Ein langfristiges Investment muss in allen vier Bereichen eine Punktzahl von jeweils 70% der maximal möglichen Punktzahl erzielen, um sich als Kauf zu qualifizieren.
- Bei kurzfristigen, sehr starken Events entfällt die Anwendung des GSM, da eine fundamentale Betrachtung der Qualität des Unternehmens und seines Managements irrelevant ist.
- Erfassung und Bewertung der spezifischen Risiken eines jeden Investments.

Event

Arten von Events

Veränderungen der Kapitalstruktur	Veränderungen der Aktionärsstruktur	Operative Katalysatoren
<p>Event-Kategorien</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Aktienrückkauf▪ Arbitrage▪ Ausschüttung▪ Kapitalerhöhung▪ Spaltung▪ Verschmelzung	<p>Event-Kategorien</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Aktienrückkauf▪ Directors' Dealings▪ Going Private▪ Übernahme	<p>Event-Kategorien</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Wachstumsdynamik▪ Margendynamik <p>» Steigerung ROIC</p>

„Ein Event ist ein Ereignis, das die Preis-/ Wertrelationen eines Unternehmens verändert oder Veränderungen erwarten lässt.“*

* GANÉ Aktiengesellschaft (2007)

Event

Stärken von Events

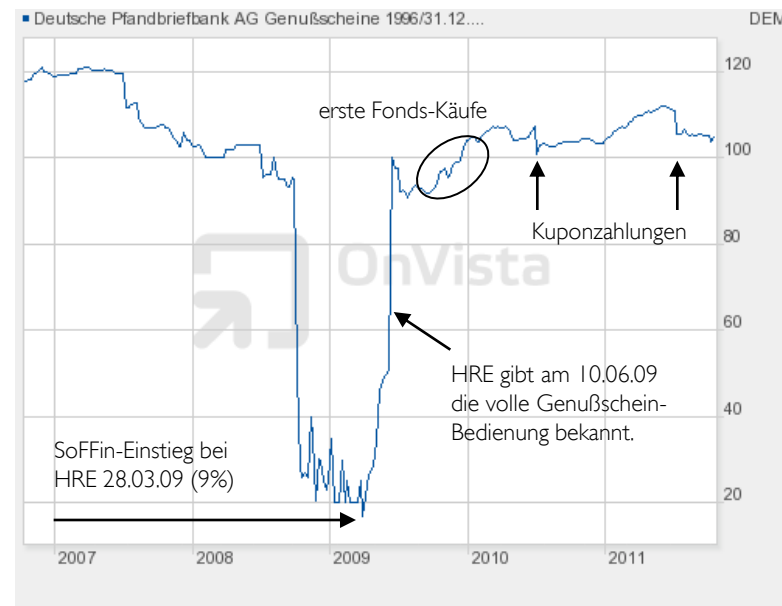
Schwächerer Event	Mittlerer Event	Starker Event
Haltedauer: Langfristig (Jahre/Monate)	Haltedauer: Mittelfristig (Monate/Wochen)	Haltedauer: Kurzfristig (Wochen/Tage)
Timing: relevant	Timing: wichtig	Timing: entscheidend
Investment-Beispiele	Investment-Beispiele	Investment-Beispiele
1. McDonald's Event: Operative Katalytik Haltedauer: unbestimmt	1. Nestlé Event: Aktienrückkauf Haltedauer: unbestimmt	1. West LB Genußschein Event: Arbitrage Haltedauer: 14 Wochen
2. Grenkeleasing Event: Operative Katalytik Haltedauer: unbestimmt	2. Depfa Genußschein Event: Verschmelzung Haltedauer: 27 Monate	2. Piräus Bank S.A. Event: Kapitalerhöhung Haltedauer: 2 Wochen
3. Comdirect Event: Operative Katalytik Haltedauer: unbestimmt	3. Immofinanz Anleihe Event: Verschmelzung Haltedauer: 5 Monate	3. Conti z.Verk. Eing. Event: Übernahme Haltedauer: 1 Woche

Investment-Beispiel

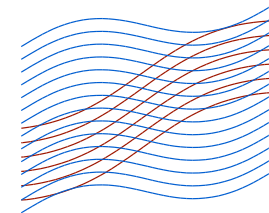
Veränderung der Kapitalstruktur

Dt. Pfandbriefbank AG Genußschein 1996(11)

- Verschmelzung (5. Juni 2009) der Depfa Deutsche Pfandbriefbank AG (A) mit Hypo Real Estate Bank AG (B) zur Deutsche Pfandbriefbank AG (C)
- Nach dem UmwG mussten den Genußscheininhabern von (A) „gleichwertige Rechte“ eingeräumt werden
- Dank positiver Planzahlen (2009-2015) der untergegangenen Gesellschaft (A) sind die Kupons und die Rückzahlung zum Nennwert für deren Genußscheininhaber gesichert
- Faktisch ist durch die Transaktion eine Staatsanleihe entstanden (nachrangige Verbindlichkeit mit Soffin-Bürgschaft)
- **Positiver Prüfungsausgang der spezifischen Risikopunkte:**
 - HRE-Insolvenz trotz Staatsbürgschaft
 - Hoheitlicher EU-Eingriff in das deutsche Recht, um eine Sonderregelung für diesen Genußschein zu erwirken



Fazit: 6% Rendite p.a. für rund 5 Monate Haltedauer (Rückzahlung: 2. Juli 2012; aktueller Kurs: 108,5%)



Investment-Beispiel

Veränderung der Aktionärsstruktur



Nestlé

Die Schuldenlast und Wachstumsarmut der klassischen Industrienationen beschleunigt die ökonomische Machtverschiebung von West nach Ost.

- Die Schwellenländer werden immer wichtigere Absatzmärkte.
- Nestlé wächst in diesen Märkten zweistellig.

Innovationskraft lässt neues Geschäftsfeld entstehen.

6 Mrd. Kapseln und 3 Mrd. CHF Umsatz weltweit



NESPRESSO®

Was hat der Aktionär davon?

- Ein schuldenfreies margenstarkes Unternehmen
- Wachstum durch weltweite Bevölkerungszunahme
- Preissetzungsmacht schafft Überwältzbarkeit von Inflation

Dividendenrendite 2007-2011: 15% (25 Mrd. CHF Volumen)

Aktienrückkaufrendite 2007-2011: 21% (35 Mrd. CHF Volumen)

Die kumulierte Ausschüttungsrendite für die vergangenen fünf Jahre beträgt 36%.



Investment-Beispiel

Operative Katalytik



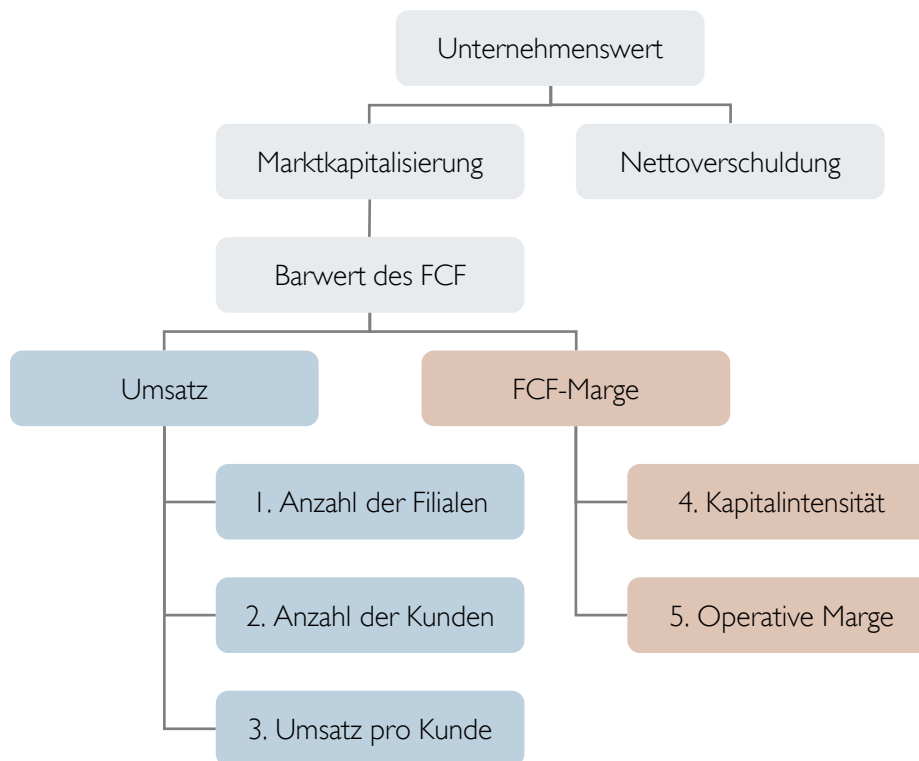
McDonald's – Operative Leistungsindikatoren treiben den Wert des Unternehmens.

Ausweitung des Umsatzes

1. Wachsende Anzahl der Filialen
 - Demographie, Schwellenländer
2. Wachsende Anzahl der Kunden
 - 24h-Erreichbarkeit, Attraktivität
3. Höherer Umsatz pro Kunde
 - Menü- und Gesundheitsangebote

Verbesserung der Marge

4. Verringerte Kapitalintensität
 - Höherer Anteil Franchise-Nehmer
5. Höhere operative Marge
 - Streben nach operativer Exzellenz



Fazit

Unser Anliegen

Weniger Stress. Kapitalvermehrung durch Vermögenserhalt.

Unsere Philosophie

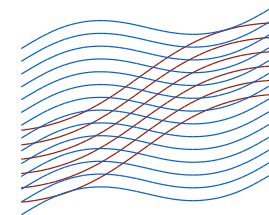
Value-Investing und Event-Orientierung.

Unsere Methode

Gründliche Einzelfallanalyse und flexible Vermögensallokation.

Unser Versprechen

Einsatz. Kundenbetreuung. Transparenz.



Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Team	Universal-Investment (Manager), ACATIS (Advisor) und GANÉ (Sub-Advisor)
ISIN	Tranche A: DE000A0X7541/ Tranche B: DE000A1C5D13
Anlageschwerpunkt	offensiver Mischfonds (Aktienquote 0-100%)
Anlageuniversum	All-Cap international, deutschsprachiger Schwerpunkt
Anlageziel	stetige Wertentwicklung, geringere Volatilität als der Aktienmarkt
Fondsvolumen	137 Mio. EUR (Stand 31.01.2012)
Domizil / Währung	Deutschland/ EUR
Benchmark	50% MSCI Welt Performanceindex in EUR, 50% Geldmarktsatz (EONIA)
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag (Institutionell)	Tranche A: bis zu 5%/ Tranche B: bis zu 4%
Auflagedatum	Tranche A: 15.12.2008/ Tranche B: 13.10.2010
Erstausgabepreis	Tranche A: 100,00 EUR/ Tranche B: 10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine
Verwaltungsvergütung	1,75% (1,35%) p.a.
Performance Fee	20% mit 6% Hurdle + Performance über Benchmark (High Watermark, 2% TER-Cap B)
Vertriebszulassung	D, A, CH (L, F sind geplant)
Ertragsverwendung	Tranche A: thesaurierend/ Tranche B: ausschüttend

Ihre Ansprechpartner

ACATIS Investment GmbH

Hauptgeschäftsstelle Deutschland

Michael Niefer
Vera Fülöp

mainBuilding
Tanusanlage 18
D-60325 Frankfurt
Tel: +49 69 975837-77
Fax: +49 69 975837-99
E-Mail: niefer@acatis.de,
fueloep@acatis.de
Website: www.acatis.de

Geschäftsstelle Schweiz

Katharina Rüschi
Petra Weise

Dorf 104
CH-9428 Walzenhausen
Tel: +41 71 886 45-51
Fax: +41 71 886 45-59
E-Mail: weise@acatis.ch,
ruesch@acatis.de
Webseite: www.acatis.ch

GANÉ Aktiengesellschaft

J. Henrik Muhle
Dr. Uwe Rathausky

Schloßgasse 1
D-63739 Aschaffenburg
Tel: +49 6021 4512-730
Fax: +49 6021 5835-254
E-Mail: fonds@gane.de
Website: www.gane.de

Rechtliche Hinweise

Neu: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. 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. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Einige Fonds der ACATIS Investment GmbH sind in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global Fonds UI, ACATIS Fair Value Aktien Global, ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI, ACATIS IfK Value Renten UI, ACATIS Fair Value Bonds UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM). Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.

Die vorliegenden Unterlagen wurden auf der Grundlage intern entwickelter Daten und öffentlich zugänglicher Informationen erstellt. Die GANÉ Aktiengesellschaft übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit. Alle Aussagen und Meinungen stellen eine Einschätzung der GANÉ Aktiengesellschaft zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dar. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der Verkaufsprospekt sowie der Rechenschaftsbericht. Die bereitgestellten Inhalte dienen nur der allgemeinen Information und stellen keine Beratung dar. Sie sollen Ihre selbständige Entscheidung erleichtern, können aber nicht die individuelle Beratung ersetzen. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind. Inhalt und Gestaltung dieser Präsentation unterliegen dem Urheberrecht und sonstigen Schutzrechten. Bereitgestellte Inhalte sind nur zum eigenen Gebrauch und für nicht-gewerbliche Zwecke bestimmt. Die Weitergabe einzelner Inhalte im Ganzen oder in Teilen einschließlich der Verwendung von Marken und Logos ist nur mit vorheriger ausdrücklicher Genehmigung der GANÉ Aktiengesellschaft gestattet. Sollte eine Bestimmung dieser Hinweise aus irgendeinem Grund unwirksam, rechtswidrig oder undurchführbar sein, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt. Diese Hinweise unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.