

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.01.2013

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Januar einen Gewinn von +3,1%. Die Unternehmen im Portfolio vermeldeten durchweg gute Jahreszahlen und einen positiven Ausblick. Allen voran IBM und Procter & Gamble. Berkshire Hathaway erhöhte das Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,1 auf 1,2 als Limit für den Rückkauf eigener Aktien. Dadurch gelang es Warren Buffett, eigene Aktien im Gegenwert von 1 Mrd. USD mit einem erheblichen Abschlag zum Fair Value zu erwerben. Zu Beginn des Monats stockten wir den Anteil an Nemetschek auf. Der in Europa führende Anbieter von Architektursoftware festigt seine Marktposition und beschleunigt gleichzeitig das internationale Wachstum. Neu erworben wurde eine Anleihe der in Europa führenden, reedereunabhängigen Containerterminal-Gruppe Eurogate. Der Kauf sicherte dem Fonds eine Einstandsrendite von rund 9% p.a. Die Aufteilung des Vermögens blieb mit 54% Aktien, 15% Anleihen und 31% Liquidität im Monatsvergleich nahezu unverändert.

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 beige-mischt 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 Welt Perf. - gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	412,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	182,86 EUR (Kl. A) 12.264,18 EUR (Kl. B) am 31.01.13
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%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2012)	1,85% p.a. (Kl. A) 1,43% p.a. (Kl. B)
Vertriebszulassung	D, A, CH, F
Vertreter in der Schweiz	1741 Asset Management AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein Privatbank AG

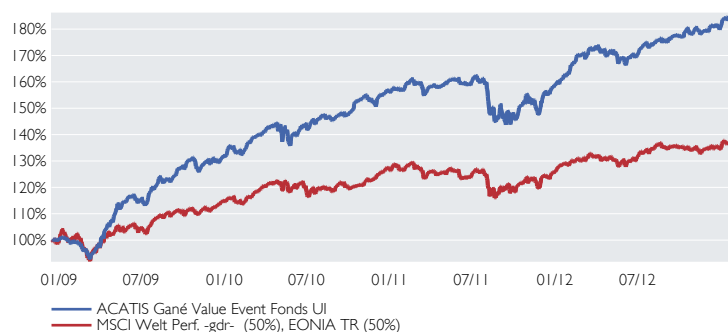
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,4%
IBM Corp.	7,0%
McDonald's	6,9%
TESCO	3,4%
Nemetschek	3,3%
Münchener Rück	3,3%
Nestlé	3,2%
Grenkeleasing	3,1%
Wells Fargo	2,9%
Coca-Cola	2,8%

AUSZEICHNUNGEN



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
2013	3,1												3,1	1,1
2012	3,1	4,2	1,1	-0,4	-1,7	0,8	2,1	0,7	1,4	0,8	0,3	0,2	13,2	7,2
2011	0,6	1,8	-1,1	0,8	1,5	-0,7	-0,8	-5,5	-2,1	5,2	-1,3	3,9	1,9	-0,2
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

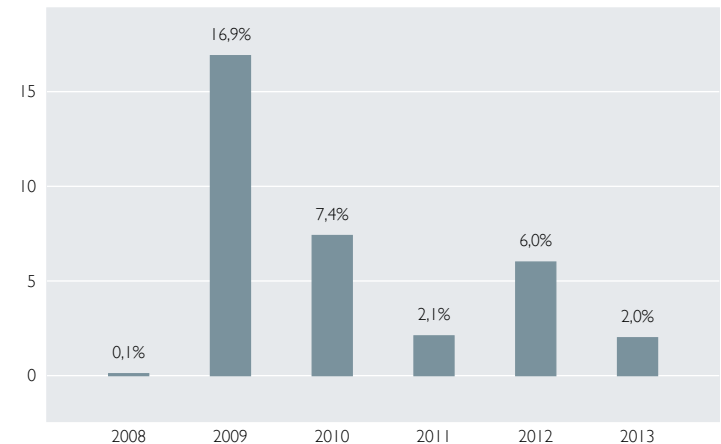
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

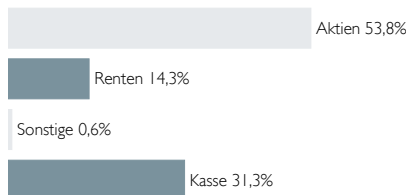
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
85,3%	8,3	1,8

* 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



MLP Service Award 2011

FondsNote 1



Morningstar Höchstauszeichnung