

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.03.2013

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im März einen Gewinn von +1,7%. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs +7,6%. Nach den Kurssprüngen bei Grenkeleasing, Nemetschek und Nestlé reduzierten wir unsere Gewichtung in diesen Unternehmen. Mit Erreichen des Kursziels veräußerten wir JPMorgan vollständig. Berkshire Hathaway, IBM und McDonald's stockten wir weiter auf. Die Unternehmen sind attraktiv bewertet und kaufen unvermindert eigene Aktien zurück. Der Immobilienkonzern IVG nimmt Verhandlungen für ein neues Finanzierungskonzept auf. Der Versicherungskonzern Achmea unterbreitete ein Rückkaufangebot für unsere Anleihe. Aufgrund der verbleibenden Rendite von 6% p.a. bis zum 24. Juni 2015 nahmen wir dieses nicht an. Dank unseres Liquiditätspolsters von 36% können wir Investmentchancen jederzeit ergreifen, sofern uns der volatile Kapitalmarkt attraktive Gelegenheiten bietet.

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 Welt Perf. - gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	515,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	190,93 EUR (Kl. A) 12.807,72 EUR (Kl. B) am 28.03.13
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) 1,42% p.a. (Kl. B)
Vertriebszulassung	D, A, CH, F
Vertreter in der Schweiz	1741 Asset Management AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein Privatbank AG

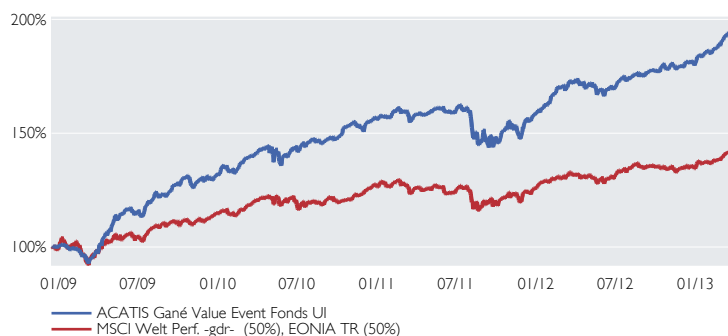
TOP 10 POSITIONEN

IBM Corp.	7,7%
Berkshire Hathaway A	7,5%
McDonald's	7,1%
TESCO	3,2%
Münchener Rück	3,0%
Nemetschek	3,0%
Coca-Cola	2,9%
6,375% Commerzbank 2019	2,8%
Wells Fargo	2,7%
Nestlé	2,6%

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	2,6	1,7										7,6	5,4
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

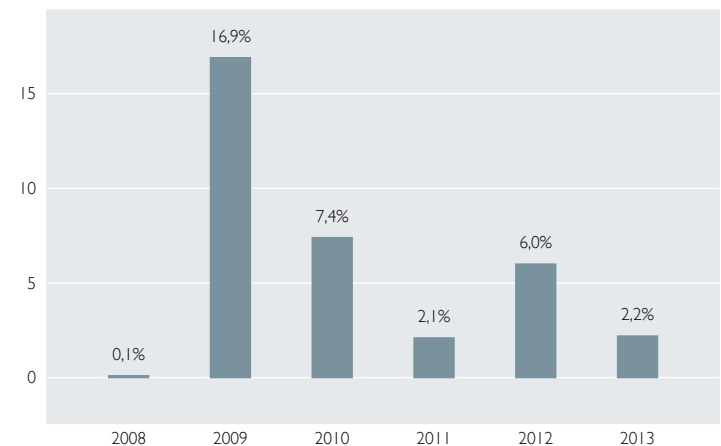
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

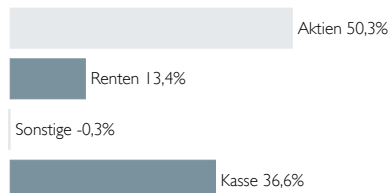
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
93,4%	8,2	1,9

* 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