

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.07.2012

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Juli einen Anstieg um 2,1%. Der Finanzinvestor KKR legte im Berichtsmont ein Übernahmeangebot für die WMF AG vor. Bei Procter & Gamble sorgte der Einstieg eines Hedgefonds für Kurssteigerungen. Der veröffentlichte Quartalsbericht von JP Morgan verdeutlicht das enorme Ertragspotential der Bank sowie einen konsequenten und transparenten Umgang mit den Verlusten aus dem Londoner Eigenhandel. Wir stockten daraufhin unsere Position leicht auf. Mit Einlösung eines Genußscheins der Landesbank Baden-Württemberg zum Kurs von 100% zzgl. Zinsen setzten wir Liquidität in Höhe von 1,5% des Fondsvolumens frei. Das Rating des Genußscheins hatte sich im Verlauf unserer Haltedauer von CCC auf A erhöht. Neu in den Fonds gekauft wurden Aktien des britischen Einzelhändlers Tesco und, nach positivem Entscheid der EU-Kommission zum Beihilfeverfahren, eine Anleihe der Bayern LB. Unsere Liquiditätsquote beträgt 28%.

### 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 (Kl. A) Ausschüttend (Kl. B)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	213,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	171,34 EUR (Kl. A) 11418,86 EUR (Kl. B) am 31.07.12
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: 30.09.2011)	1,91% 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

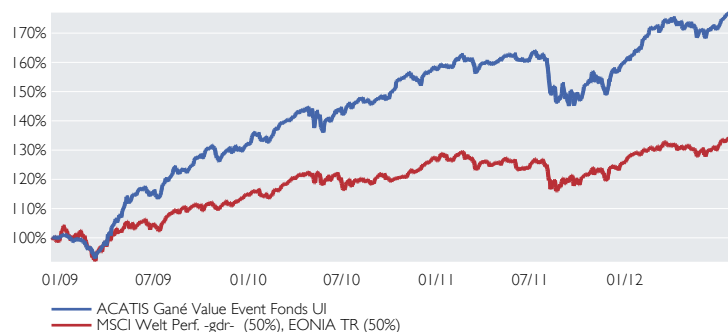
### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,1%
McDonald's	6,2%
Münchener Rück	5,1%
Grenkeleasing	4,7%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	3,6%
Nestlé	3,4%
TESCO	3,3%
JPMorgan Chase	3,1%
Microsoft	3,0%
6,250% Bayern LB T1 2017	2,9%

### 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
2012	3,1	4,2	1,1	-0,4	-1,7	0,8	2,1						9,4	6,7
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

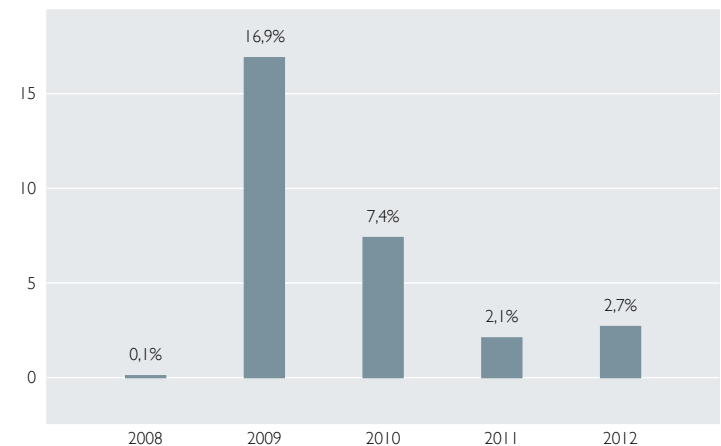
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

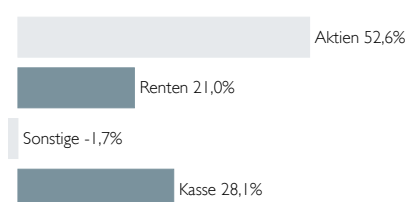
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
73,6%	8,7	1,8

\* 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



Morningstar Höchstauszeichnung