

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.08.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im August einen Anstieg um +0,7%. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite +10,2%. Wir veräußerten die Anleihen folgender Emittenten: DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Holcim, IKB und Phoenix. Aufgrund der Kursanstiege waren die verbleibenden Renditen bis zum Laufzeitende zu gering. Zum Beispiel wies die Anleihe des Pharmagroßhändlers Phoenix bei einer Restlaufzeit von zwei Jahren nur noch eine Rendite von 2,5% auf. Das Rating hatte sich während der Haltedauer von CC auf BB verbessert. Im Gegenzug bauten wir Positionen spezifischer Anleihen der folgenden Emittenten auf: ARAG Versicherung, BayernLB, Dt. Postbank, SRLEV und Raiffeisen Zentralbank Österreich. Das Chance-Risiko-Verhältnis erscheint uns bei diesen Investments so günstig, weil der Komplexitätsgrad und Analyseaufwand (Basel III) viele Investoren davon abhält, das Potential der Anleihen richtig einzuschätzen. In unseren monatlichen Investmentberichten werden wir die einzelnen Anleihen vorstellen.

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 Welt Perf. - gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	257,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	172,59 EUR (Kl. A) 11.500,55 EUR (Kl. B) am 31.08.12
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

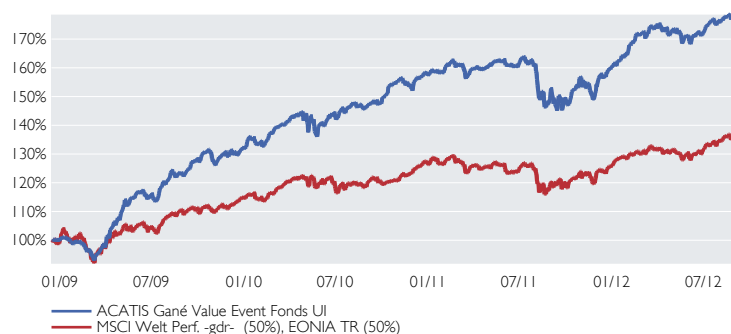
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,0%
McDonald's	6,1%
Münchener Rück	4,3%
Grenkeleasing	4,2%
6,250% Bayern LB TI 2017	4,2%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	3,6%
TESCO	3,1%
Nestlé	2,8%
JPMorgan Chase	2,6%
5,983% Deutsche Postbank Funding Trust IV (Tier 1)	2,5%

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	0,7					10,2	6,9
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

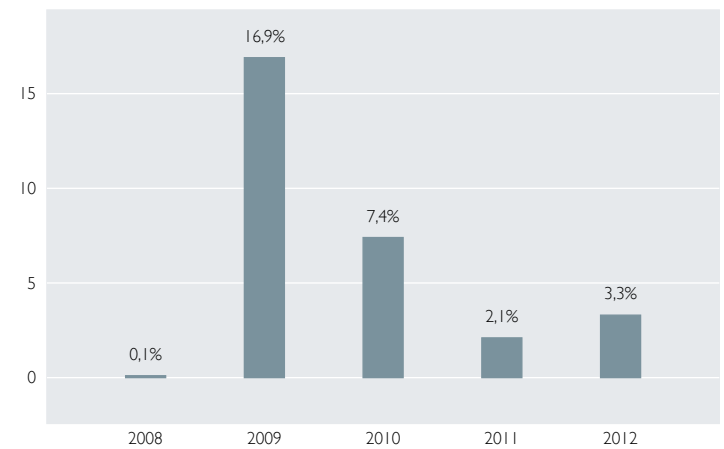
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

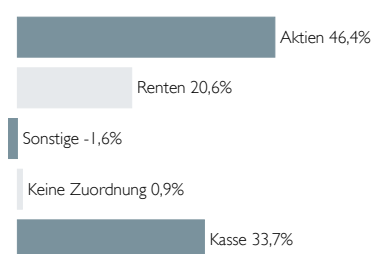
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
74,9%	8,6	1,8

* 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)