

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.09.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im September einen Anstieg um 1,4%. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite 11,8% gegenüber 7,2% beim Vergleichsindex. Beflügelt von der expansiven Politik der Notenbanken verteuerten sich Dividenden- und Zinspapiere deutlich. Gewinne erzielten wir insbesondere mit Aktien von Nemetschek und Generali Dt. Holding. Wir nutzen die Kursanstiege bei Eurohypo und Heidelberger Druckmaschinen und veräußerten beide Anleihen vollständig. Im Gegenzug erwarben wir zwei Anleihen guter Bonität des genossenschaftlichen Zentralinstituts DZ Bank. Aufgrund des historisch niedrigen Zinsniveaus für den 3M-Euribor weisen beide Papiere einen attraktiven Einstandskurs auf. Zudem verlieren sie graduell ihre Anrechenbarkeit zum Kernkapital, so dass eine Rückkaufwahrscheinlichkeit gegeben ist. Dank unseres hohen Liquiditätspolsters von 34% können wir Investmentchancen jederzeit ergreifen, sofern uns der volatile Kapitalmarkt attraktive Gelegenheiten offeriert.

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	277,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	175,09 EUR (Kl. A) 11.670,69 EUR (Kl. B) am 28.09.12
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

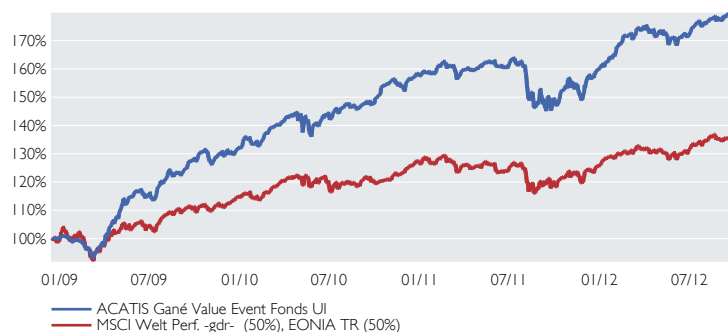
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,4%
McDonald's	6,2%
6,250% BayernLB 2017	4,1%
Münchener Rück	4,1%
Grenkeleasing	4,0%
6,375% Commerzbank AG 2019	3,7%
TESCO	2,9%
Nestlé	2,8%
5,983% Dt. Postbank AG 2017	2,8%
JPMorgan Chase	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
2012	3,1	4,2	1,1	-0,4	-1,7	0,8	2,1	0,7	1,4				11,8	7,1
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

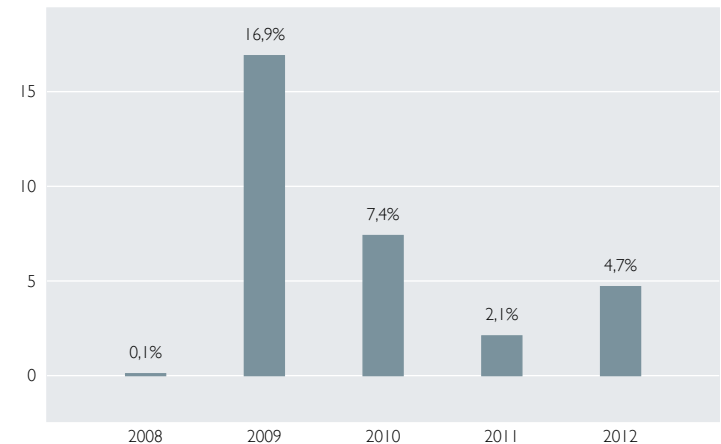
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

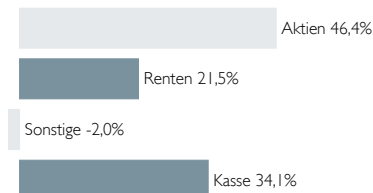
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
77,4%	8,5	1,8

* 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)