

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.10.2012

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Oktober einen Gewinn von 0,8% und seit Jahresanfang einen Zuwachs von 12,6%. Im Berichtsmonat vermeldeten Grenkeleasing, JPMorgan, Nestlé, Takt und Wells Fargo positive Zahlen. CocaCola kündigte ein weiteres Rückkaufprogramm im Volumen von 10% aller ausstehenden Aktien an. Das Übernahmeangebot für WMF nahmen wir für die Gattung der Stammaktien an. Nach guter Kursentwicklung veräußerten wir unsere kurzlaufende Telefonica-Anleihe vorzeitig. Neu erworben wurde eine Nachranganleihe des niederländischen Versicherungskonzerns Achmea. Für die im Juli erworbene und im darauffolgenden Investmentbericht vorgestellte USD-Anleihe der BayernLB unterbreitete der Emittent ein Rückkaufangebot. Mit der vollständigen Veräußerung unserer Depotposition in Höhe von 4,5% vereinnahmten wir eurobasiert einen Gewinn von 37% innerhalb weniger Wochen und erhöhten die Liquiditätsquote vorübergehend auf 35%.

### 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	304,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	176,44 EUR (Kl. A) 11.763,53 EUR (Kl. B) am 31.10.12
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	6,6%
TESCO	3,9%
Grenkeleasing	3,9%
Münchener Rück	3,8%
6,375% Commerzbank AG 2019	3,4%
Nestlé	2,9%
5,983% Dt. Postbank AG 2017	2,7%
9,000% SRLEV N.V. 2021	2,5%
JPMorgan Chase	2,4%

### 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	0,8			12,6	6,4
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 **	-0,2 **	

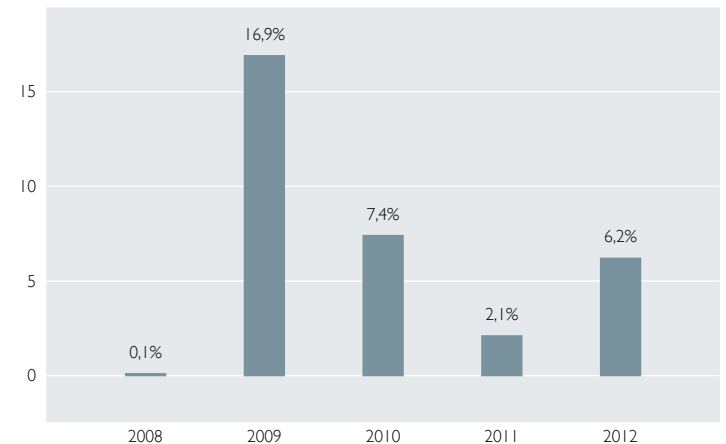
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

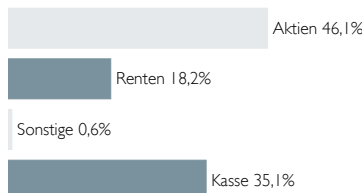
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
78,8%	8,4	1,8

\* 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)