

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.11.2012

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im November einen Anstieg um +0,3%. Seit Jahresanfang beträgt der Wertzuwachs +13,0%. Neu erworben wurden Aktien von IBM. Mit beeindruckender Geschwindigkeit kauft das hochrentable US-amerikanische Beratungs- und Softwareunternehmen seine eigenen Anteile zurück, um den Wert pro Aktie zu erhöhen. Die Ausschüttungsrendite aus Aktienrückkäufen und Dividenden beträgt für das kommende Jahr 7%. Mit Wells Fargo, Coca-Cola, Berkshire Hathaway und McDonald's stockten wir Anteile an Unternehmen auf, deren operative Ertragskraft in den nächsten Jahren wachsen und deren freie Liquidität ebenfalls zum Rückkauf eigener Anteile eingesetzt wird. Im Gegenzug veräußerten wir Restpositionen in Bijou Brigitte und WMF. Dank unseres Liquiditätspolsters von 30% 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 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	344,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	177,03 EUR (Kl. A) 11.807,06 EUR (Kl. B) am 30.11.12
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

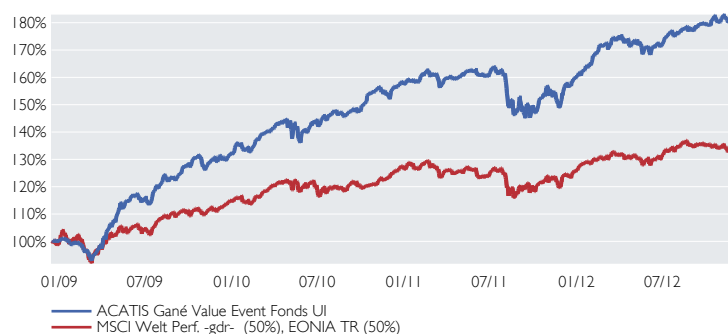
### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	8,0%
McDonald's	6,8%
IBM Corp.	6,6%
TESCO	3,7%
Münchener Rück	3,6%
Grenkeleasing	3,5%
6,375% Commerzbank AG 2019	3,2%
Nestlé	3,1%
Wells Fargo	3,0%
Coca-Cola	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	0,8	0,3		13,0	7,0
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	17,6	-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	31,5	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

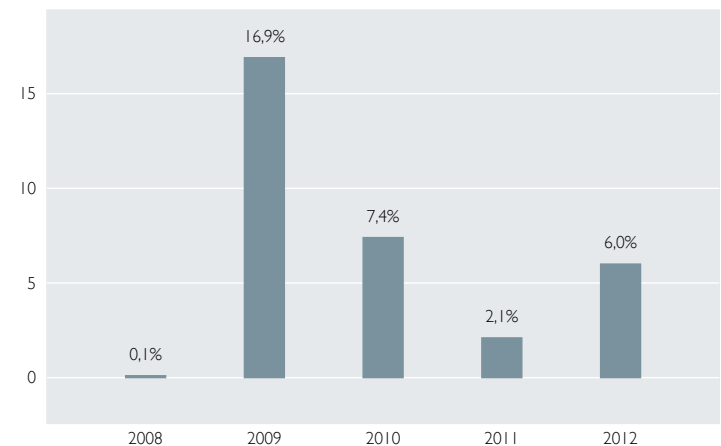
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

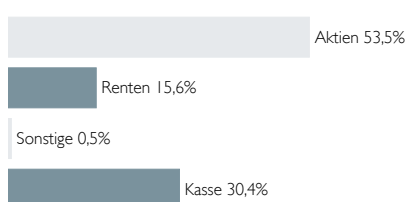
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
79,4%	8,4	1,8

\* 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)