

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 29.02.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Februar einen Gewinn von +4,2%. Seit Jahresanfang beträgt seine Rendite +7,4% gegenüber +3,5% beim Vergleichsindex. Sehr gute Jahresergebnisse und einen starken Wachstumstrend in den Schwellenländern vermeldeten CocaCola, McDonald's und Nestlé. Grenkeleasing und Nemet-schek planen den Markteintritt in Brasilien. Rekordausschüttungen erwarten wir dank sehr guter Jahreszahlen bei Comdirect und TAKKT. Die Ankündigung einer Übernahme durch Nordic Capital löste einen Kurssprung bei der Anleihe von 3W aus, die wir daraufhin vollständig veräußerten. Die Anleihe von Hapag Lloyd profitierte von der Beteiligungsaufstockung durch das Albert Ballin Konsortium, in dem die Stadt Hamburg, der Logistikunternehmer Kühne sowie Banken und Versicherungen vertreten sind. Dank unserer erhöhten und komfortablen Liquiditätsquote von derzeit 20% können wir neue attraktive Gelegenheiten am Kapitalmarkt jederzeit nutzen.

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) AIC5D1 (Kl. B, Inst.)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl.A) DE000AIC5D13 (Kl.B)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A) Ausschüttend (Kl. B)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	153,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	168,30 EUR (Kl. A) 11.195,52 EUR (Kl. B) am 29.02.12
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%
Verwaltungsgebühr	1,45% p.a.
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2011)	1,91% p.a. (Kl. A) 1,43% p.a. (Kl. B)
Beratervergütung	0,3% p.a.
Vertriebszulassung	D, A, CH
Vertreter in der Schweiz	Wegelin Fondsleitung AG
Zahlstelle in der Schweiz	Wegelin & Co. Privatbankiers

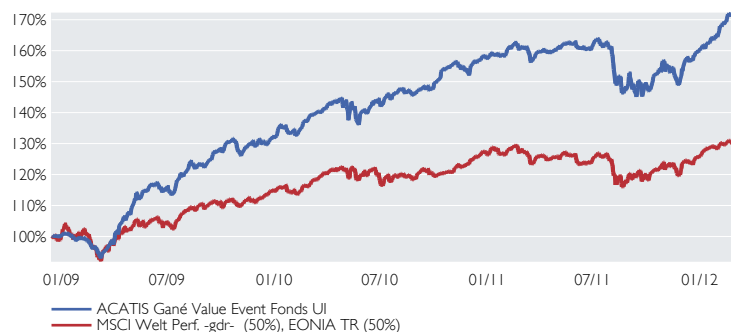
TOP 10 POSITIONEN

Grenkeleasing	6,4%
McDonald's	6,3%
Münchener Rück	5,4%
Berkshire Hathaway A	5,4%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	4,3%
Nestlé	4,2%
Microsoft	4,0%
Google	3,6%
8,000% IVG Immobilien 2013	3,4%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	3,4%

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											7,4	3,5
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 **	

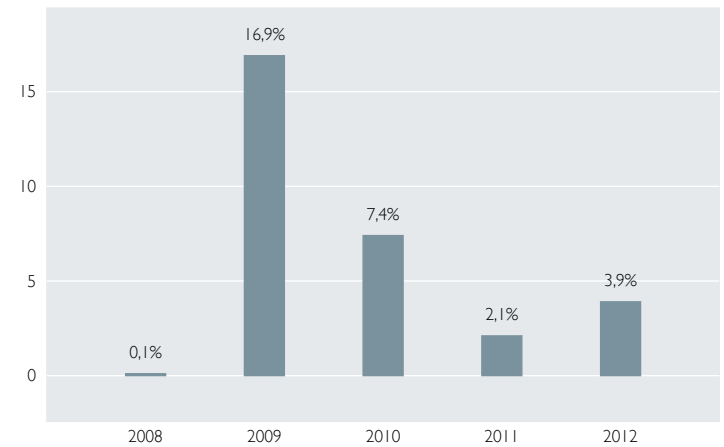
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

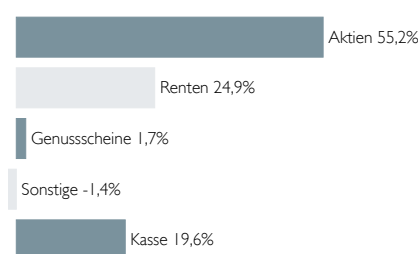
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
70,5%	8,9	1,9

* 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)