

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.03.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im März einen Gewinn von +1,1%. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite +8,6% gegenüber +4,4% beim Vergleichsindex. Im März gab die LBBW die volle Wertaufholung ihrer eigenkapitalnahen Verbindlichkeiten bekannt, was zu einem Kurssprung unseres fällig gewordenen Genussscheins führte. Generali Deutschland, Munich RE und Nemetschek vermeldeten gute Jahresergebnisse und einen starken Ausblick für die kommenden Jahre. Der Start in die Dividendensaison lässt uns mit Freude auf die hohen Ausschüttungen von bis zu 9% blicken. Den Aktienverkauf der Atoss Software AG begründen wir im nachfolgenden Investmentbericht. Neu erworben wurden durch Zeichnung zwei Anleihen von Holcim (BBB) und Hochtief (BB). Sie bieten uns üppige Verzinsungen von 7,0% und 5,5% bei einer Laufzeit von 3 und 5 Jahren. Dem Umfeld niedriger Risikoprämien begegnen wir mit einer niedrigen Duration aus hohen Kupons und geringer Restlaufzeit sowie einer erhöhten Liquiditätsquote von derzeit rund 25%.

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) 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	174,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	170,17 EUR (Kl. A) 11.323,79 EUR (Kl. B) am 30.03.12
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, F
Vertreter in der Schweiz	Wegelin Fondsleitung AG
Zahlstelle in der Schweiz	Wegelin & Co. Privatbankiers

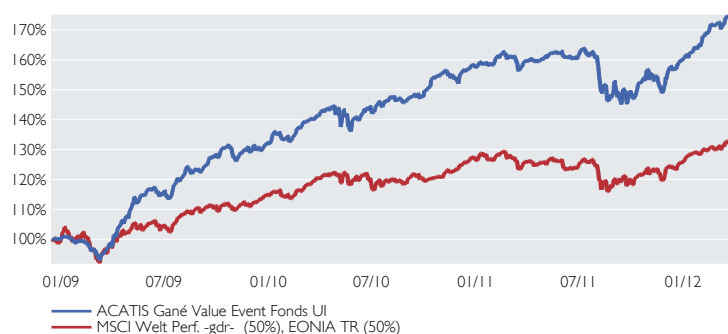
TOP 10 POSITIONEN

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

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										8,6	4,3
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

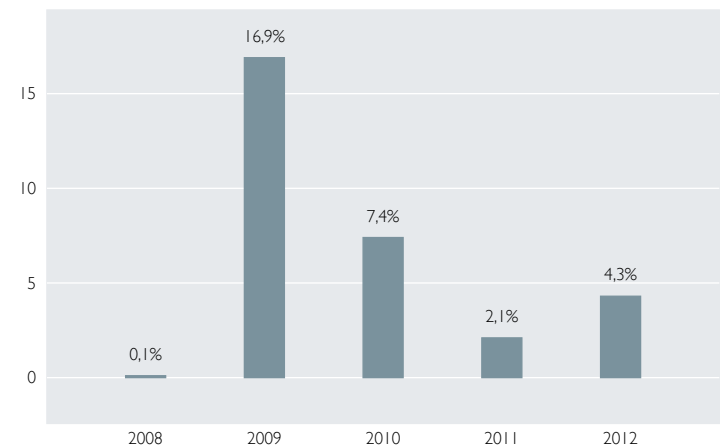
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

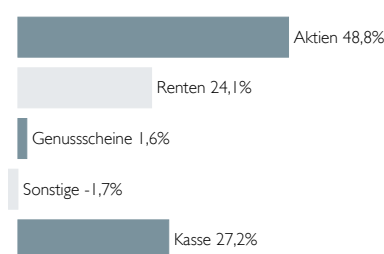
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
72,4%	8,8	1,9

* 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)



Sauren Research Goldmedaille



MLP Service Award 2011



Morningstar Höchstauszeichnung

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Einige Fonds der ACATIS Investment GmbH sind in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (Ausnahmen: ACATIS Aktien Global Fonds UI, ACATIS Fair Value Aktien Global, ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI, ACATIS iK Value Renten UI, ACATIS Fair Value Bonds UI, ACATIS Aktien Deutschland ELM). Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH sowie beim Vertreter in der Schweiz. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 10. April 2012, 12:00 MESZ.