

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.04.2012

## Mischfonds Global, flexibel

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im April einen Rückgang um 0,4%. Seit Jahresanfang beträgt seine Rendite +8,2% gegenüber +4,2% beim Vergleichsindex. Belastend wirkte sich die überraschende Zinsaussetzung auf das Hybridkapital der IVG aus. Mit diesem Schritt möchte die Immobiliengesellschaft eine Gleichbehandlung der Eigenkapitalgeber erzielen. Eine Nachholung der Zinszahlung wird mit Wiederaufnahme der Dividende erfolgen. Profitieren konnte der Fonds von sehr guten Geschäftszahlen des Getränkekonzerns Coca-Cola, der das Aktienrückkaufvolumen tendenziell erhöht und zudem einen Aktiensplit ankündigte. Die Quartalszahlen von Nestlé konnten hinsichtlich Mengen- und Preisentwicklung überzeugen. Der Kauf der Babynahrungssparte von Pfizer für 12 Mrd. USD sollte dem weltgrößten Nahrungsmittelkonzern weitere Dynamik in den Schwellenländern verleihen. Gewohnt stark präsentiert sich Grenkeleasing. Der Gewinn ist im ersten Quartal um 12% gewachsen.

### 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	185,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	169,47 EUR (Kl. A) 11.281,56 EUR (Kl. B) am 30.04.12
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	Wegelin Fondsleitung AG
Zahlstelle in der Schweiz	Wegelin & Co. Privatbankiers

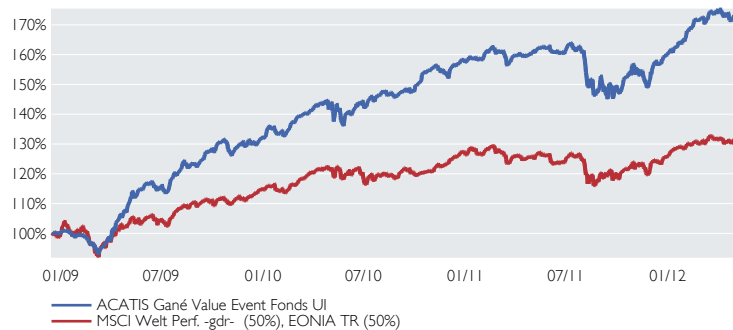
### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	6,4%
Grenkeleasing	5,6%
McDonald's	5,6%
Münchener Rück	4,4%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	3,8%
Nestlé	3,7%
Microsoft	3,4%
Google	3,1%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	2,8%
Nemetschek	2,7%

### 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									8,2	4,2
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

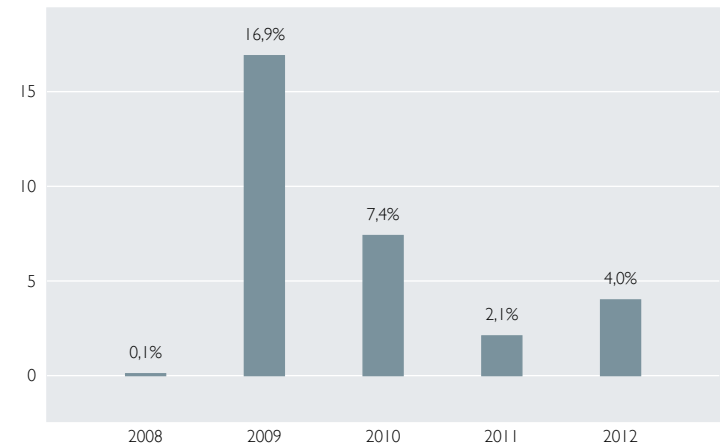
\* alle Angaben in Prozent

\*\* seit 15.12.2008

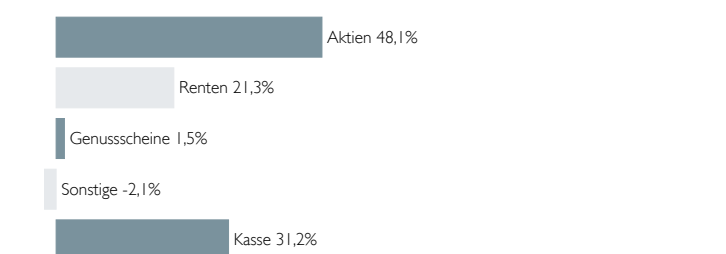
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
71,7%	8,8	1,8

\* 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)