

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.05.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Im Mai verzeichnete der Fonds einen Rückgang um -1,5%. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite +6,6% gegenüber +3,1% beim Vergleichsindex. Während die Notierungen an den internationalen Börsen deutlich nachgaben, stabilisierte die in den letzten Monaten erhöhte Liquiditätsquote unseren Fondspreis. Im Berichtsmontat verkauften wir Google mit deutlichem Kursgewinn, nachdem das Unternehmen die Ausgabe neuer Aktien ohne Stimmrecht ankündigte. Hohe Dividenden konnten wir bei Comdirect, Generali Dt. Holding, Grenkeleasing, Nemetschek und Takkt vereinnahmen. Die kumulierte Ausschüttungsrendite auf das eingesetzte Kapital beträgt 5%. Die Ertragsperspektiven der Unternehmen sind sehr gut. Sie lassen auch zukünftig hohe Ausschüttungsrenditen erwarten. Je tiefer die Kurse an den Börsen fallen, umso wertvoller ist unsere Liquiditätsquote von derzeit 33%. Wie in der Vergangenheit warten wir geduldig auf attraktive Kaufgelegenheiten.

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	189,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	166,93 EUR (Kl. A) 111,16,60 EUR (Kl. B) am 31.05.12
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

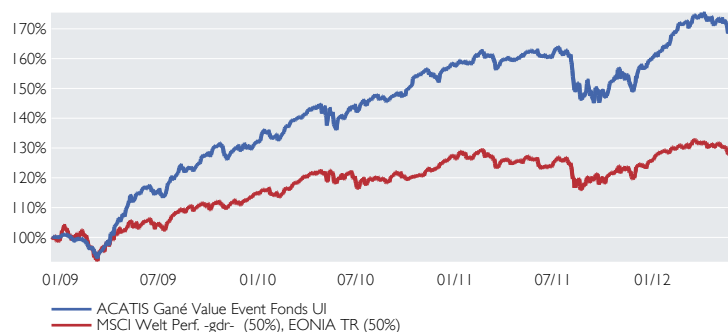
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,1%
McDonald's	6,1%
Grenkeleasing	4,7%
Münchener Rück	4,5%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	3,8%
Nestlé	3,6%
Microsoft	3,2%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	2,6%
Wells Fargo	2,6%
9,625% Phoenix 2014	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	-1,5								6,6	3,1
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

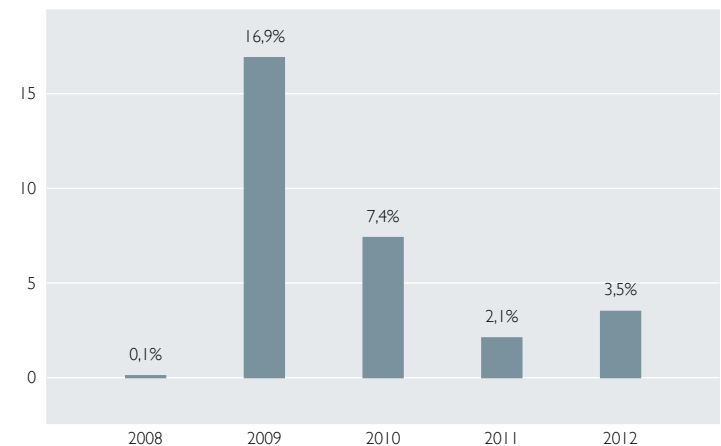
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

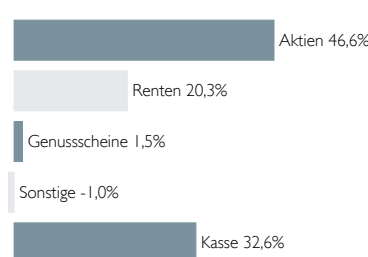
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
69,1%	8,8	1,7

* 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