

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.06.2012

Mischfonds Global, flexibel

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Juni einen Anstieg um +0,8%. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite +7,2% gegenüber +4,4% beim Vergleichsindex. Deutliche Kursgewinne verbuchten die Aktien der MunichRE sowie unsere Commerzbank- und Eurohypo-Anleihen. Sie profitierten von der nachlassenden Risikoaversion im Zuge der angekündigten EU-Unterstützung für spanische Banken. Neben Wells Fargo ist JP Morgan der größte Profiteur des US-Hilfsprogramms HARP für die Umschuldung von Hypotheken. Wir erwarben im Juni Aktien von JP Morgan und Procter & Gamble. Kurzfristige Faktoren führten jeweils zu einem Kursabschlag, der die operativen Veränderungen und das Langfristpotential beider Unternehmen außer Acht lässt. Die beiden US-Unternehmen weisen eine Dividendenrendite von deutlich über 3% auf und gehören zu den kontinuierlichen Rückkäufern eigener Aktien. Unsere Liquiditätsquote hat sich im Berichtsmontat auf 29% reduziert.

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 World Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Währung	EUR
Fondsvermögen	192,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	167,87 EUR (Kl. A) 11.183,05 EUR (Kl. B) am 29.06.12
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

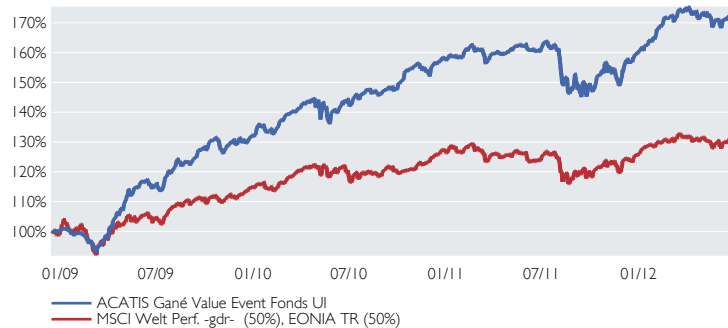
TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway A	7,2%
McDonald's	6,4%
Münchener Rück	5,4%
Grenkeleasing	4,8%
6,375% Commerzbank LT2 Nachranganleihe 2019	3,9%
Nestlé	3,6%
Microsoft	3,3%
Procter & Gamble Co.	2,7%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	2,7%
Wells Fargo	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							7,2	4,5
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

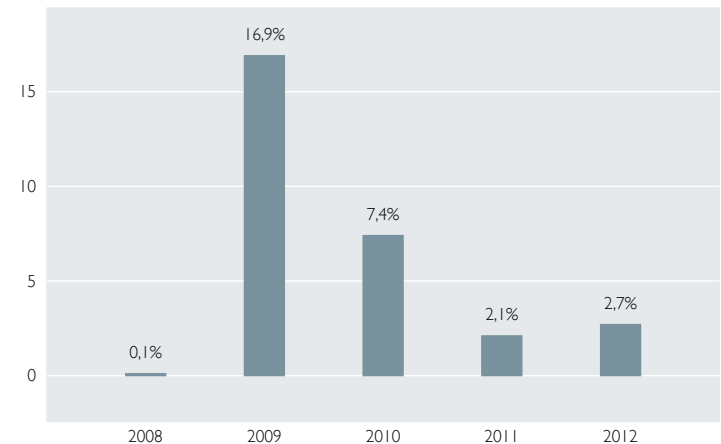
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

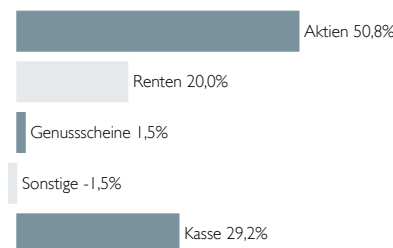
Performance seit Auflage *	Volatilität seit Auflage	Sharpe Ratio seit Auflage
70,1%	8,7	1,7

* 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