

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.10.2011

Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

MARKTKOMMENTAR

Im Oktober erholten sich die Aktienmärkte deutlich. Der Fonds legte in diesem Umfeld um +6,5% zu. Seit Jahresanfang beträgt die Rendite des Fonds +0,6% gegenüber -2,8% beim Vergleichsindex. Nach starker Kursentwicklung veräußerten wir K+S. Defensiver positionierten wir uns mit dem Wiedereinstieg in Aktien der sehr niedrig bewerteten Generali Deutschland Holding. Erneut vermeldeten unsere Unternehmen sehr gute Zahlen. Im Berichtsmonat waren dies Comdirect, Nemetschek und Takt. Sie leiden nicht unter den politischen Unkalkulierbarkeiten und Marktturbulenzen in den Peripherieländern Europas. Unverändert meiden wir aus Risikogründen Direktinvestments in den PIIGS-Staaten. Stattdessen behalten wir unsere gründliche Detailarbeit und eine flexible Vermögensallokation bei, um eine aktienähnliche, aber kontinuierliche Rendite zu erzielen, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen lässt.

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 beigegeben werden.

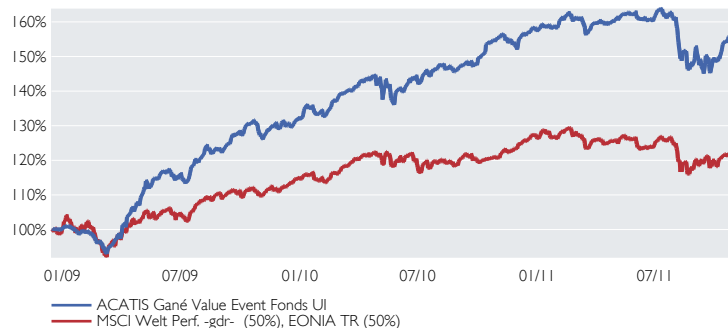
PRODUKTDATEN

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	126,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	152,71 EUR (Kl. A) 10.232,00 EUR (Kl. B) am 31.10.11
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.
TER (Stand: 30.09.2010)	1,83% p.a. (Kl. A)
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

McDonald's	8,4%
Berkshire Hathaway A	6,2%
Grenkeleasing	6,1%
Münchener Rück	5,9%
9,000% Hapag-Lloyd 2015	5,3%
Microsoft	5,1%
Google	4,7%
Nestlé	4,6%
9,625% Phoenix 2014	4,3%
8,000% IVG Immobilien 2013	3,6%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (50%), EONIA TR (50%)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

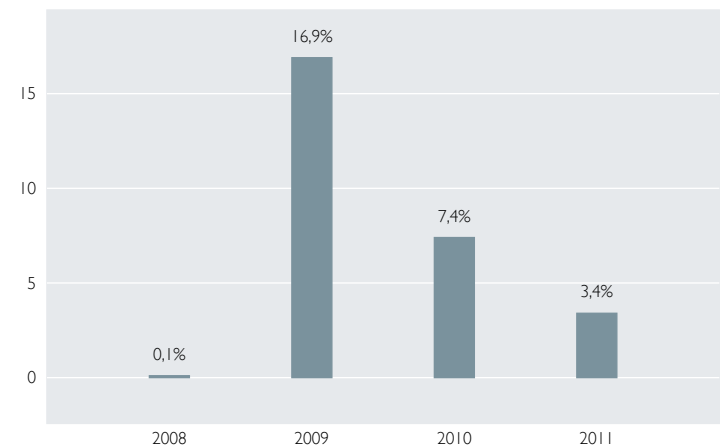
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2011	0,6	1,8	-1,1	0,8	1,5	-0,7	-0,8	-5,5	-2,1	6,5			0,6	-2,8
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2	-0,2	1,3	3,4	-2,1	3,5	17,6	10,2
2009	-0,6	-3,5	2,3	11,2	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	14,6
2008												-0,1	-0,1	-0,2

* alle Angaben in Prozent ** seit 15.12.2008

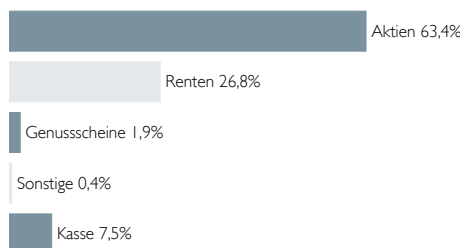
Performance seit Auflage *	56,6%	Volatilität seit Auflage	8,9	Sharpe Ratio seit Auflage	1,8
----------------------------	-------	--------------------------	-----	---------------------------	-----

* 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)