

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 30.11.2011

Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

MARKTKOMMENTAR

11,6% verlor der deutsche Leitindex zwischenzeitlich im November, ehe er sich wieder erholen konnte. In diesem turbulenten Umfeld ermäßigte sich der Fondspreis um -1,3%. Es ist gut zu wissen, dass unsere Unternehmen über extrem starke Geschäftsmodelle verfügen, gut gemanagt werden und attraktiv bewertet sind. Wir erwarten für den Großteil von ihnen Ausschüttungsrenditen in 2012 zwischen 4% und 10%. Entscheidend hierbei ist, dass die Aktienrückkäufe und Dividenden nicht aus der Substanz, sondern aus der hohen operativen und kontinuierlich wachsenden Ertragskraft erfolgen. Das unterscheidet sie von vielen zyklischen und schwachen Unternehmen aus wettbewerbsintensiven Branchen. Die hervorragenden Perspektiven von Unternehmen wie McDonald's, Grenkeleasing oder Comdirect werden unterschätzt. Wir meinen, dass sie den "Buffett-Investment-Test" mit Bravour bestehen und in 10 Jahren wesentlich mehr wert sein werden als heute.

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 | 122,2 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 150,76 EUR (Kl. A) 10.023,17 EUR (Kl. B) am 30.11.11 |
| 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 | 9,0% |
| Berkshire Hathaway A | 6,7% |
| Münchener Rück | 6,1% |
| Grenkeleasing | 6,0% |
| 9,000% Hapag-Lloyd 2015 | 5,0% |
| Microsoft | 5,0% |
| Google | 4,9% |
| Nestlé | 4,8% |
| 9,625% Phoenix 2014 | 3,9% |
| 8,000% IVG Immobilien 2013 | 3,8% |

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 | 5,2 | -1,3 | | -1,9 | -2,1 |
| 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 |

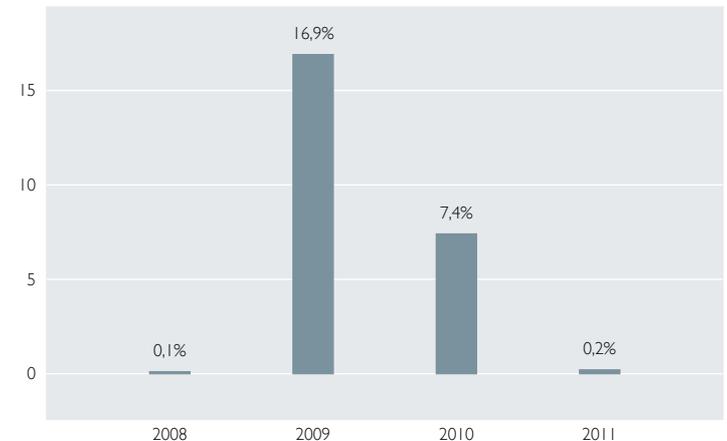
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

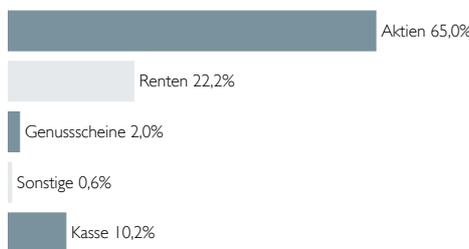
| | | |
|----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Performance seit Auflage * | Volatilität seit Auflage | Sharpe Ratio seit Auflage |
| 52,7% | 9,0 | 1,6 |

* 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

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 Fondsteilen 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: 6. Dezember 2011, 12:00 MEZ