

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.12.2011

## Mischfonds Global, flexibel, aktienorientiert

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im Dezember einen Gewinn von +3,9% erzielen und das Geschäftsjahr mit einem Plus von 1,9% beschließen. Der Vergleichsindex wie auch die großen Leitindizes beendeten das Geschäftsjahr im Minus. Mit Gewinnen von +31,5% in 2009, +17,6% in 2010 und +1,9% in 2011 ist es dem Fondsmanagement gelungen, sich in verschiedenen Marktphasen zu bewähren und jedes volle Kalenderjahr mit Gewinn abzuschließen. Auch der Vergleichsindex konnte in jedem Jahr deutlich geschlagen werden. Seit Auflage des Fonds wurde dank des flexiblen Investierens in Aktien, Anleihen und Cash eine Wertentwicklung von +16,2% p.a. und eine moderate Volatilität von 9% erzielt. Wir möchten uns an dieser Stelle bei allen Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken.

### 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	127,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	156,66 EUR (Kl. A) 10.387,93 EUR (Kl. B) am 30.12.11
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	9,1%
Grenkeleasing	6,7%
Berkshire Hathaway A	6,5%
Münchener Rück	6,0%
Google	5,1%
9.000% Hapag-Lloyd 2015	5,0%
Nestlé	4,9%
Microsoft	4,8%
9,625% Phoenix 2014	3,8%
8,000% IVG Immobilien 2013	3,6%

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



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

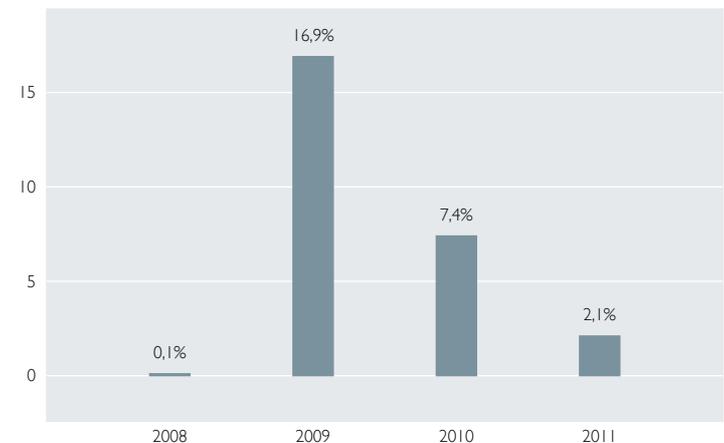
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2011	0,6	1,8	-1,1	0,8	1,5	-0,7	-0,8	-5,5	-2,1	5,2	-1,3	3,9	1,9	-0,2
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2	-0,2	1,3	3,4	-2,1	3,5	17,6	10,2
2009	-0,6	-3,5	2,3	11,2	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	14,6
2008												-0,1	-0,1	-0,2

\* alle Angaben in Prozent \*\* seit 15.12.2008

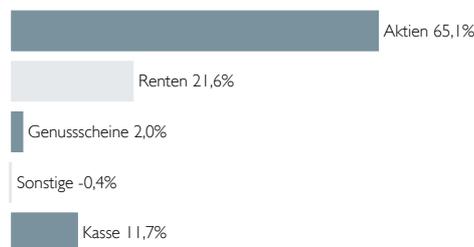
Performance seit Auflage *	58,7%	Volatilität seit Auflage	9,0	Sharpe Ratio seit Auflage	1,7
----------------------------	-------	--------------------------	-----	---------------------------	-----

\* 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)