

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 31.05.2009

MARKTKOMMENTAR

Im Mai entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte erneut positiv. Der Fonds konnte an dieser Entwicklung abermals überproportional partizipieren und im Berichtszeitraum um +5,8% zulegen. Seit Jahresanfang beträgt das Plus 15,4%, wohingegen der Vergleichsindex nur +4,3% zulegte. Weiterhin erfreulich niedrig ist die Volatilität, die 10,3% beträgt. Deutlich zweistellige Kursgewinne verzeichneten u. a. Wells Fargo, Axel Springer, P&I und die IVG-Hybridanleihe, bei der zudem eine hohe Kuponzahlung (8% auf einen Kaufkurs von 26%) vereinnahmt werden konnte. Mit Ausnahme von IVG (kein Rating) besteht unser Anleiheportfolio - bei über 6% Nominalverzinsung - derzeit nur aus Emittenten bester Qualität und leistet so einen wichtigen Beitrag zur stabilen Wertentwicklung des Fonds. Hohe Ausschüttungen wie bei K+S, Grenkeleasing oder dem Allianz-Genußschein wirkten sich positiv auf unser Liquiditätspolster aus. Dieses wollen wir weiterhin nutzen, um in starke Unternehmen und attraktive Arbitragegelegenheiten zu investieren.

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 Haltedauern. Zinspapiere und Anleihen können dem Portfolio beige-mischt werden.

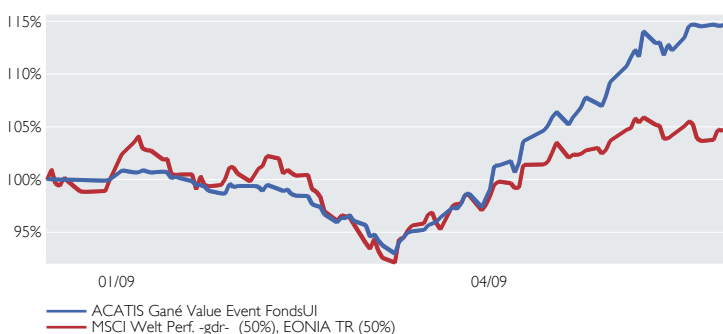
PRODUKTDATEN

| | |
|-----------------------|--|
| WKN | A0X754 |
| ISIN | DE000A0X7541 |
| Ausschüttungsart | Thesaurierend |
| Anlagekategorie | Gemischter Fonds International flexibel |
| Benchmark | 50 % MSCI World Perf. -gdr- EUR, 50 % Geldmarktzins EONIA TR |
| Währung | EUR |
| Fondsvermögen | 3,1 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 115,35 EUR am 29.05.2009 |
| Manager | UI-Team, Berater: Acatis |
| Fondsgesellschaft | Universal Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Depotbank | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt |
| Auflagedatum | 15.12.2008 |
| Geschäftsjahresende | 30.09. |
| Max. Ausgabeaufschlag | 5% |
| Verwaltungsgeb. / TER | 1,45% p.a. / k.A. |
| Beratervergütung | 0,3% p.a. |
| Mindestanlagesumme | 500 EUR |
| Sparplan | ab 50 EUR |
| Vertriebszulassung | D |

TOP 10 POSITIONEN

| | |
|--|------|
| P&I Personal und Informatik AG | 7,5% |
| Münchener Rück | 4,4% |
| Bijou Brigitte | 4,3% |
| Generali Deutschland Holding AG | 3,8% |
| Landesbank Baden-Württemberg Genußsch.R.23 01/31.1 | 3,6% |
| GRENKELEASING | 3,5% |
| NEMETSCHKE | 3,4% |
| Axel Springer Verlag AG | 3,4% |
| RWE AG -VZ- | 3,3% |
| Allianz SE | 3,2% |

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 |
|------|------|------|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---------|---------|-------|
| 2009 | -0,6 | -3,5 | 2,3 | 11,2 | 5,8 | | | | | | | | 15,4 | 4,1 |
| 2008 | | | | | | | | | | | | -0,1 ** | -0,2 ** | |

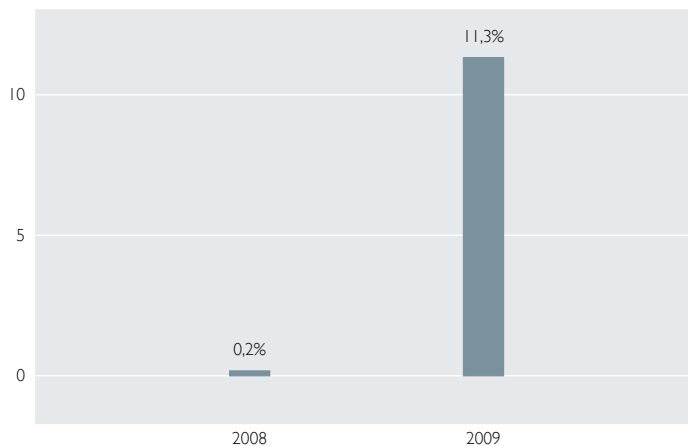
* alle Angaben in Prozent

** seit 15.12.2008

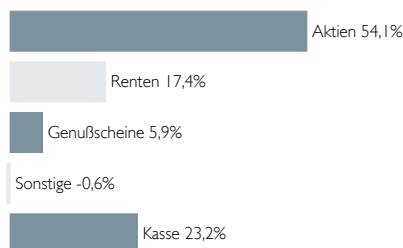
| Performance seit Auflage * | Volatilität seit Auflage |
|----------------------------|--------------------------|
| 15,3% | |

* Quelle: KAG

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



ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS Investment GmbH wird von der BaFin reguliert. 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. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erfüllt werden. Die Informationen sind nur für den Gebrauch der Person, für welche sie bestimmt sind und dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Sie stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar und dienen lediglich Informationszwecken. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Der Fonds ist in der Schweiz nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Verantwortlich: Dr. Hendrik Leber, Geschäftsführender Gesellschafter der ACATIS Investment GmbH. Redaktionsschluss: 4. Juni 2009, 14:00h MEZ

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: 069 / 97 58 37-77, Fax: 069 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de