

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

STAND: 28.02.2009

MARKTKOMMENTAR

Aktien sind weiter unpopulär. In einem negativen Umfeld konnte sich der ACATIS GANÉ Fonds dank seiner defensiven Anlagestrategie mit -4% gut behaupten. Einige unserer Unternehmen - z.B. Coca Cola, Nestlé, Schindler, Axel Springer oder NRG Energy - berichteten über gute Geschäftszahlen und solide Ausblicke für das Jahr 2009. Den Anteil am texanischen Stromversorger NRG hat Berkshire Hathaway zuletzt erhöht. Das Unternehmen ist krisenresistent aufgestellt, weil die USA auch in der Rezession Strom benötigen. Eine Beteiligung am ostdeutschen Braunkohlekonzern Mibrag konnte NRG vor kurzem für einen guten Preis veräußern. Das Arbitrageinvestment in Heidelberg Cement wird sich kurzfristig materialisieren (Anleihefälligkeit im April 2009). Austrian Airlines (Übernahmeangebot durch Lufthansa) wurde am 4. März mit kleinem Gewinn bereits wieder verkauft.

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 beigemischt werden.

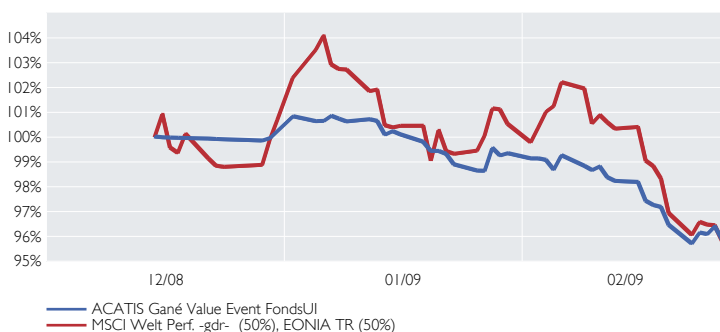
PRODUKTDATEN

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	1,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	95,83 EUR am 27.02.2009
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%
Austrian Airlines	5,8%
Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 200	4,0%
HeidelbergCement Finance B.V. EO-Anl. 1999(09)	3,7%
Allianz SE Genussscheine EO 5.12	3,2%
AXEL SPRINGER VERLAG AG	3,0%
Schindler Namensaktien	2,9%
Bijou Brigitte	2,9%
Generali Deutschland Holding AG	2,6%
Deutsche Bank Capital Fdg IV EO-FLR Tr.Pref. Sec.03	2,1%

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											-4,1	-4,9
2008												-0,1 **	-0,1 **	-0,2 **

* alle Angaben in Prozent

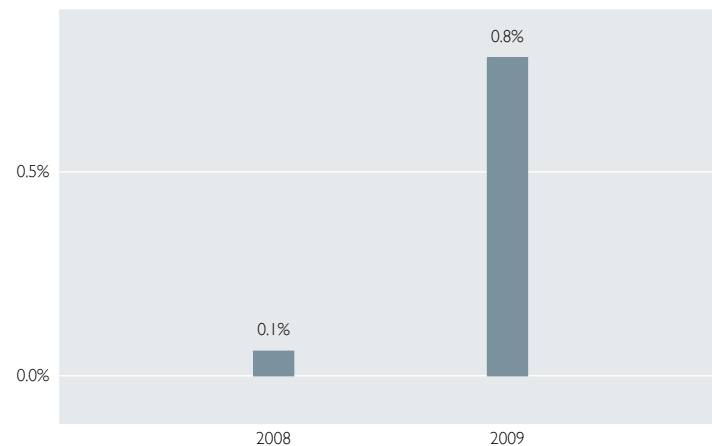
** seit 15.12.2008

Performance seit Auflage *

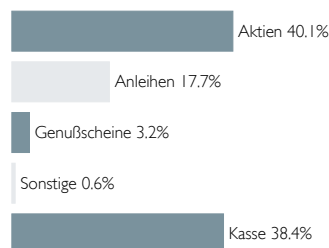
-4,1%

* 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 erzielt 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: 03. März 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