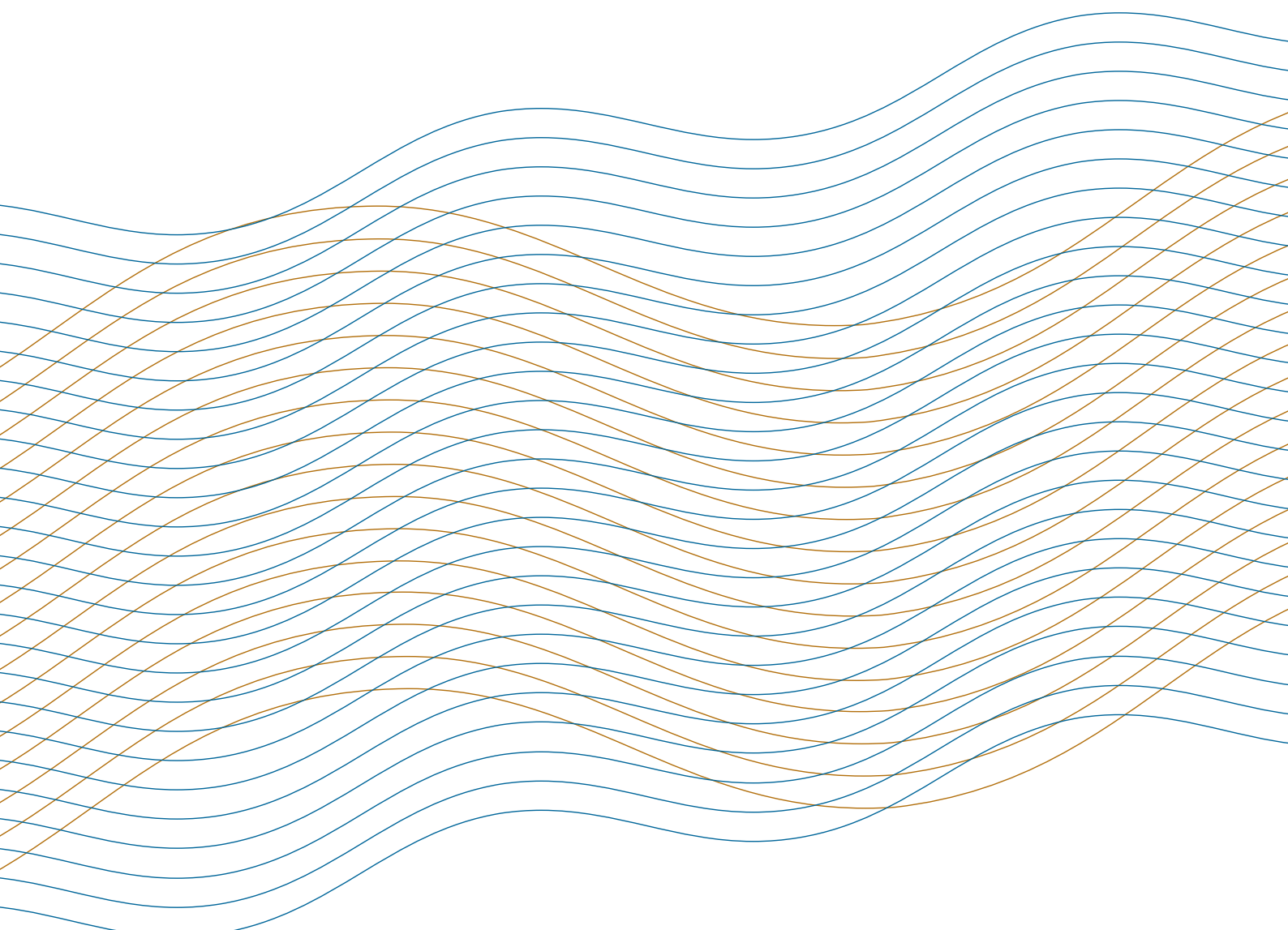


# ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Halbjahresbericht zum 31. März 2012



KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

 UNIVERSAL  
INVESTMENT

DEPOTBANK

  
HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

# INHALT

Seite

## HALBJAHRESBERICHT zum 31. März 2012

Kurzübersicht über die Partner des ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI	2
Kapitalanlagegesellschaft	2
Depotbank	2
Vertrieb	2
Anlageausschuss	2
Das Sondervermögen im Überblick	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

## 1. Kapitalanlagegesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Am Hauptbahnhof 18  
60329 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.de

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 40.326.000,- (Stand: September 2011)

**Geschäftsführer:**

Oliver Harth, Wehrheim  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach  
Alexander Tannenbaum, Offenbach  
Bernd Vorbeck (Sprecher), Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Jochen Neynaber, Vorsitzender,  
Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters,  
stellv. Vorsitzender, persönlich haftender Gesellschafter der  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Eberhard Heck,  
Generalbevollmächtigter der  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Sprecher der persönlich haftenden Gesellschafter der  
Bankhaus Lampe KG, Düsseldorf

Hans-Joachim Strüder,  
Mitglied des Vorstandes der Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, München

## 2. Depotbank

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0  
Telefax: 069/21 61-13 40  
www.hauck-aufhaeuser.de

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft auf Aktien

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 160.477.106,28 (Stand: Dezember 2011)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

## 4. Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taanusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77  
Telefax: 069/97 58 37 99  
www.acatis.de

**Name:**

GANÉ Aktiengesellschaft

**Hausanschrift:**

Schlossgasse 1 · 63739 Aschaffenburg

Telefon: 060 21/45 12-730  
Telefax: 060 21/58 35-254  
www.gane.de

## 5. Anlageausschuss

Dr. Hendrik Leber,  
geschäftsführender Gesellschafter der  
ACATIS Investment GmbH, Frankfurt am Main

J. Henrik Muhle,  
GANÉ Aktiengesellschaft, Aschaffenburg

Dr. Uwe Rathausky,  
GANÉ Aktiengesellschaft, Aschaffenburg

Eberhard Heck,  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Axel Janik,  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Stand: 31. März 2012

## DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

15. Dezember 2008  
13. Oktober 2010

### Erstausgabepreis

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag  
EUR 10.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

derzeit 5,000 %  
derzeit 4,000 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

keine  
keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

derzeit 1,350 % p. a.  
derzeit 0,950 % p. a.

### Depotbankvergütung

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

derzeit 0,100 % p. a.  
derzeit 0,100 % p. a.  
(mind. EUR 7.500,00, bezogen auf das Gesamtvermögen)

### Beratervergütung

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

derzeit 0,300 % p. a.  
derzeit 0,300 % p. a.

### Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse A  
  
Anteilklasse B (Inst.)

20 % der 6 % p. a. übersteigenden Anteilwertentwicklung, wenn Outperformance ggü. Benchmark erreicht wurde, inkl. Verlustvortrag für ein Jahr  
20 % der 6 % p. a. übersteigenden Anteilwertentwicklung, wenn Outperformance ggü. Benchmark erreicht wurde, inkl. Verlustvortrag für ein Jahr (max. 2 % p. a.)

### Währung

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

Euro  
Euro

### Vergleichsindex

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

50 % MSCI World Perf. -gdr- (EUR), 50 % Geldmarktzins EONIA TR (EUR)  
50 % MSCI World Perf. -gdr- (EUR), 50 % Geldmarktzins EONIA TR (EUR)

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

Thesaurierung  
Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A  
Anteilklasse B (Inst.)

A0X754 / DE000A0X7541  
A1C5D1 / DE000A1C5D13

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2012 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>129.527.649,33</b>	<b>74,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>107.970.166,45</b>	<b>62,04</b>
<b>Aktien</b>						<b>82.271.672,64</b>	<b>47,27</b>
Nestlé S.A.		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	140.000	0	0	56,800	6.607.944,16	3,80
Bijou Brigitte mod. Access. AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	15.000	0	0	74,013	1.110.195,00	0,64
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	386.391	0	28.609	8,673	3.351.169,14	1,93
Generali Deutschland Holdg AG Inh.-Akt. o.N.	DE0008400029	60.000	20.000	0	64,630	3.877.800,00	2,23
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901	206.000	37.000	25.000	45,290	9.329.740,00	5,36
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	75.000	4.000	14.000	113,050	8.478.750,00	4,87
Nemetschek AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	155.500	6.690	0	31,055	4.829.052,50	2,77
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	232.404	0	27.596	11,600	2.695.886,40	1,55
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG							
Stammaktien o.N.	DE0007803009	27.000	0	0	36,390	982.530,00	0,56
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG							
Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007803033	19.000	3.500	0	29,575	561.925,00	0,32
Berkshire Hathaway Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares A DL 5	US0846701086	105	12	0	121.900,000	9.612.842,66	5,52
Coca-Cola Co., The Reg.Shares DL 0,25	US1912161007	77.500	17.500	0	74,010	4.307.754,41	2,48
Google Inc. Reg. Shares Class A DL 0,001	US38259P5089	12.000	0	2.000	641,240	5.779.106,27	3,32
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	130.000	0	30.000	98,100	9.577.919,64	5,50
Microsoft Corp. Reg.Shares DL 0,00000625	US5949181045	260.000	0	102.500	32,250	6.297.408,94	3,62
Wells Fargo & Co. Reg.Shares DL 1,666	US9497461015	190.000	0	25.000	34,140	4.871.648,52	2,80
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>16.891.853,81</b>	<b>9,71</b>
7,0000 % Holcim Finance (Aust.) Pty Ltd. AD-Notes 12(15)	AU3CB0191864	AUD 2.300	AUD 2.300	AUD 0	% 102,866	1.841.172,37	1,06
6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v. 11(19)	DE000CB83CE3	EUR 7.200	EUR 7.200	EUR 0	% 85,700	6.170.400,00	3,55
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v. 12(17)	DE000A1MA9X1	2.044	2.044	0	102,300	2.091.012,00	1,20
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.MTN-IHS v. 03(13) R.332	XS0171797219	2.575	0	0	90,500	2.330.375,00	1,34
4,6740 % Telefónica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 07(14)	XS0284891297	3.000	3.000	0	103,716	3.111.480,00	1,79
3,6250 % Daimler Intl. Finance B.V. NK-Medium-Term Notes 12(16)	XS0731740741	NOK 10.000	NOK 10.000	NOK 0	% 102,324	1.347.414,44	0,77
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>8.806.640,00</b>	<b>5,06</b>
4,8360 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs 05(10/Und.)	DE000A0DITY34	EUR 1.600	EUR 137	EUR 237	% 65,250	1.044.000,00	0,60
6,4450 % Eurohypo Capital Funding Tr. 1 EO-FLR Tr.Pref.Secs 03(13/Und.)	XS0169058012	7.610	2.410	2.000	65,000	4.946.500,00	2,84
Landesbank Baden-Württemberg Genusssch.R.23 01/31.12.2011	DE0002978657	2.780	0	0	101,300	2.816.140,00	1,62
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>18.989.700,00</b>	<b>10,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>18.989.700,00</b>	<b>10,91</b>
9,0000 % Hapag-Lloyd AG MTN Notes v. 10(13/15) REG.S	XS0545329624	EUR 5.000	EUR 0	EUR 2.800	% 103,500	5.175.000,00	2,97
9,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v. 11(14/18) Reg.S	DE000A1KQ1E2	4.800	0	900	75,900	3.643.200,00	2,09
8,0000 % IVG Immobilien AG Sub.FLR-Bonds v. 06(13/unb.)	DE000A0JQMH5	7.500	700	0	69,500	5.212.500,00	3,00
9,6250 % Phoenix PIB Finance B.V. EO-Notes 10(14) Reg.S	XS0524563128	4.500	0	500	110,200	4.959.000,00	2,85
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>2.567.782,88</b>	<b>1,48</b>
<b>Aktien</b>						<b>2.567.782,88</b>	<b>1,48</b>
Oslo Børs VPS Holding ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010096845	Stück 300.000	Stück 0	Stück 50.000	NOK 65,000	2.567.782,88	1,48
Summe Wertpapiervermögen						129.527.649,33	74,43

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2012 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>47.400.184,62</b>	<b>27,24</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser KGaA, Frankfurt		
Guthaben in Fondswährung	22.400.184,62	12,87
Guthaben bei Volksbank Mittelhessen eG, Gießen		
Vorzeitig kündbares Termingeld	25.000.000,00	14,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.234.827,52</b>	<b>0,71</b>
Zinsansprüche	1.204.059,59	0,69
Dividendenansprüche	30.767,93	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>/.4.133.636,48</b>	<b>/.2,38</b>
Verwaltungsvergütung	/.428.789,93	/.0,25
Depotbankvergütung	/.43.431,29	/.0,02
Beratungsvergütung	/.3.655.399,20	/.2,10
Prüfungskosten	/.5.355,56	0,00
Sonstige Kosten	/.193,47	0,00
Veröffentlichungskosten	/.467,03	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>174.029.024,99</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 74,43

### ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	579.306
Anteilwert	EUR	170,17
Ausgabepreis	EUR	178,68

### ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	6.663
Anteilwert	EUR	11.323,79
Ausgabepreis	EUR	11.776,74

### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß §23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß §26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß §24 InvRBV i.V.m. §36 Absatz 3 InvG die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Devisenkurse

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,2850000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 7,5941000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,2034000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,3315000

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück 0	Stück 136.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	10.000	75.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	1.000.000	1.000.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
7,5000 % HeidelbergCement Finance B.V. EO-MTN-IHS v. 09(14)	XS0458230082	EUR 0	EUR 3.500
8,5000 % HeidelbergCement Finance B.V. Medium-Term Notes v. 09(19)	XS0458685913	0	1.000
4,3750 % ThyssenKrupp AG Medium-Term Notes v. 12(17)	DE000A1MA9H4	525	525

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
9,2500 % 3W Power S.A. EO-Schuldversch. 10(13/15)	DE000A1A29T7	0	2.500
7,1250 % Semper idem Underberg GmbH Anleihe v. 11(16)	DE000A1H3YJ1	0	1.050
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0004781446	500.000	500.000

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag  bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung  bis zu 1,500 % p.a., derzeit	erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	5,000 %	1,350 % p.a.	20 % der 6 % p.a. übersteigenden Anteilwert- entwicklung, wenn Outperformance ggü. Benchmark erreicht wurde, inkl. Verlustvortrag für ein Jahr	Thesaurierung
Anteilklasse B (Inst.)	4,000 %	0,950 % p.a.	20 % der 6 % p.a. übersteigenden Anteilwert- entwicklung, wenn Outperformance ggü. Benchmark erreicht wurde, inkl. Verlustvortrag für ein Jahr (max. 2 % p.a.)	Ausschüttung

Frankfurt am Main, den 2. April 2012

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Am Hauptbahnhof 18  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main  
Telefon 069/710 43-0  
Telefax 069/710 43-700

## DEPOTBANK

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main  
Telefon 069/21 61-0  
Telefax 069/21 61-13 40

## BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS Investment GmbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 15 01 41  
60061 Frankfurt am Main  
Telefon 069/97 58 37-77  
Telefax 069/97 58 37-99