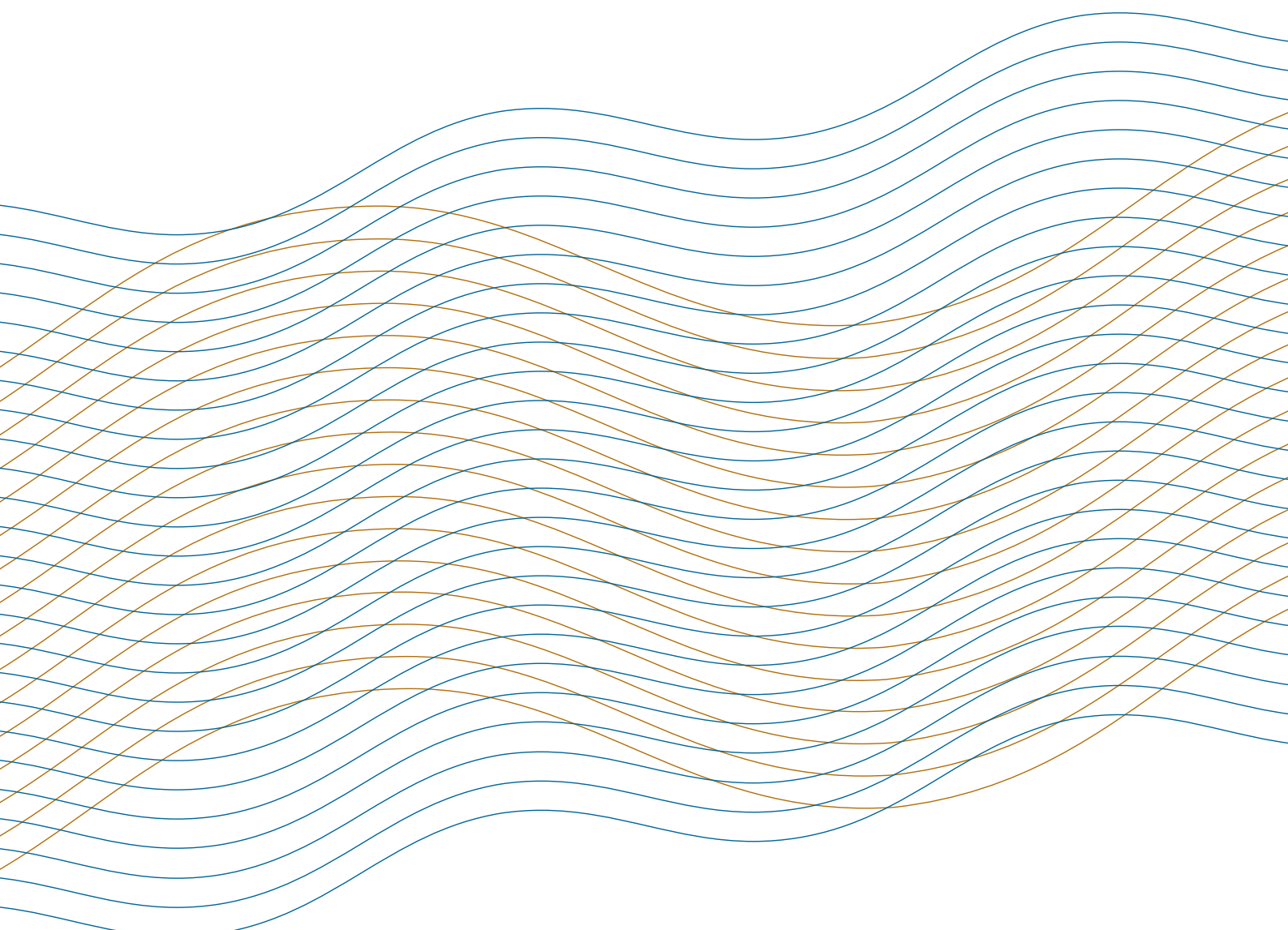


# ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Jahresbericht zum 30. September 2012



KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

 UNIVERSAL  
INVESTMENT

DEPOTBANK

  
HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

**JAHRESBERICHT zum 30. September 2012**

Kurzübersicht über die Partner des ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI	2
Kapitalanlagegesellschaft	2
Depotbank	2
Beratung	2
Vertrieb	2
Anlageausschuss	2
Das Sondervermögen im Überblick	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012	8
Berechnung der Wiederanlage	9
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012	12
Steuerliche Daten	
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A	14
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)	16

# 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 (Hessen)  
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

## 3. Beratung

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

## 4. Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

**Name:**

GANÉ Aktiengesellschaft

**Hausanschrift:**

Weißburger Straße 36 · 63739 Aschaffenburg

Telefon: 060 21/494 01 20

Telefax: 060 21/494 01 27

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

Michael O. Bentlage,  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, München

Stand: 30. September 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

### Benchmark

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

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2012 für das am 15. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

vorlegen.

#### Anlageziele und Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Ansatz des ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI vereint die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung. Value Investing bedeutet für das Beratererteam, durch den Kauf von Unternehmen mit sehr hoher Business-Qualität, gutem Management und einer attraktiven Bewertung fundamentale Risiken zu vermeiden. Die Event-Orientierung soll helfen, Marktpreisrisiken zu reduzieren, indem positive Ereignisse zur Wertsteigerung der Investments beitragen. Durch eine zahlungsstromorientierte Betrachtungsweise und die Ermittlung einer zeitgewichteten Rendite werden Investments in Aktien und Anleihen untereinander vergleichbar gemacht und entsprechend gewichtet. Die Voraussetzung dafür ist ein hohes Maß an Planbarkeit und Sicherheit der Zahlungsströme. Dementsprechend wird im Aktienbereich auf Gewinnerunternehmen und bei Zinspapieren auf finanzielle Stabilität gesetzt. Eine variable Liquiditätsreserve ermöglicht es, sich bietende Chancen ergreifen zu können. Durch die Kombination aus Value und Event soll das Risikoprofil gegenüber einem reinen Aktieninvestment signifikant verringert und eine stabilere Wertentwicklung erreicht werden. Die Zielgröße bezüglich Rendite und Marktpreisschwankung liegt bei einem Beta zum Aktienmarkt von 0,3 bis 0,6.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Berichtsjahr startete das Sondervermögen mit einer erhöhten Aktienquote, die zu Beginn der Berichtsperiode bei 65 % lag. Die vergleichsweise offensive Ausrichtung wurde nach deutlichen Kurssteigerungen sukzessive zurückgenommen. Obwohl sich die Gewinn- und Ausschüttungsentwicklung der Unternehmen im Portfolio sehr positiv entwickelte, verschlechterte sich das Chance-/Risikoverhältnis aufgrund des erhöhten Bewertungsniveaus, so dass die Gewichtung auf 46 % zum Ende der Berichtsperiode gesenkt wurde. Die sehr gute Qualität der Unternehmen sowie ihre hohen Ausschüttungsrenditen, die teilweise ein Mehrfaches dessen betragen, was vergleichbare Staatsanleihen im aktuellen Niedrigzinsumfeld ausschütten, machen die Aktienkomponente jedoch unverändert zu einem unverzichtbaren Baustein in der langfristigen Allokation des Vermögens. Die Quote von Rentenpapieren und Genussscheinen sank im Berichtszeitraum von 28 auf 21 %. Ausschlaggebend für die Reduktion waren auch hier die zum Teil sehr deutlich erhöhten Bewertungsniveaus. Infolge dessen nahm die Liquiditätsposition kontinuierlich zu. Sie stieg von 5 auf 33 % zum Ende der Betrachtungsperiode. Unverändert spielten makroökonomische Faktoren nur eine untergeordnete Rolle, da sich,

entsprechend der grundsätzlichen Anlagepolitik, der Fokus vor allem auf die Bewertung und Perspektiven der betrachteten Unternehmen richtete.

#### Wesentliche Risiken

**Marktpreisrisiko:** Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 10-Tages-Basis verharrte im Berichtszeitraum bei 3 %, gemessen am Value-at-Risk (Konfidenzniveau: 95 %). Auf 250-Tages-Basis erhöhte sich das Marktpreisrisiko geringfügig von 14,8 auf 16,4 %. Die unverändert größte Risikokomponente bildete das Aktienrisiko, während etwa Inflations- oder Zinsänderungsrisiken eine deutlich geringere Rolle einnahmen.

**Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko blieb im Berichtszeitraum fast unverändert zum Vorjahr. Mit 65 % bildeten Anlagen in EUR den Schwerpunkt. Der Fremdwährungsanteil in USD sank leicht von 30 auf 28 %. Weitere Währungsanteile von 7 % entfielen auf CHF, GBP und NOK. Dieser Positionierung lag keine strategische Entscheidung für oder gegen eine bestimmte Währung zugrunde. Vielmehr war sie das Resultat der Titelauswahl.

**Bonitätsrisiko:** Das Rentenportfolio wies zum Ende der Betrachtungsperiode eine leicht verbesserte durchschnittliche Bonität von BBB- auf.

Unverändert geht das Berater-Team davon aus, dass die Güte der investierten Anleihen durch das Credit-Rating unterzeichnet und das Ausfallrisiko überzeichnet wird. Das Renten-Portfolio wies zum Ende des Berichtszeitraums einen durchschnittlichen Zinskupon von 5,9 % sowie eine erwartete Rendite bis zur Fälligkeit von 11 % auf. Die durchschnittliche Restlaufzeit erhöhte sich von 3,3 auf 6,6 Jahre. Mit Ausnahme einer Hybridanleihe der BayernLB waren alle Zinspapiere in EUR denominated. Der regionale Schwerpunkt bei Aktien lag wie im Vorjahr in den USA mit 52 %, gefolgt von Deutschland mit 35 %. Weitere Länder bildeten die Schweiz, Großbritannien und Norwegen. Mit Ausnahme einer kurzlaufenden Telefónica-Anleihe bestehen zum Ende der Berichtsperiode keine direkten Investments in den sogenannten PIIGS-Staaten (Portugal, Italien, Irland, Griechenland, Spanien). Auf Ebene der Industriesektoren wurden unverändert zum Vorjahr große Positionen gehalten im Bereich Finanzen 50 % (+6 % gegenüber Vorjahr) sowie Konsumgüter und Handel 40 % (+10 % gegenüber Vorjahr). Der Sektor Informationstechnologie verringerte sich von 23 auf 9,6 %.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus Verkäufen von ausländischen in Euro notierenden Aktien.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2011 bis 30. September 2012)

Anteilklasse A	+20,58 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse B	+21,66 % <sup>1)</sup>
Benchmark <sup>2)</sup>	+13,33 %

Fondsstruktur	per 30. September 2012		per 30. September 2011	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	128.833.348,22	46,20 %	79.476.231,95	65,12 %
Renten	59.238.464,97	21,25 %	34.661.425,00	28,40 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	55.000.000,00	19,73 %	2.500.000,00	2,05 %
Bankguthaben	39.810.629,21	14,28 %	4.475.914,92	3,67 %
Zins- und Dividendenansprüche	1.968.197,87	0,71 %	1.451.661,47	1,19 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./6.050.964,24	./2,17 %	./523.309,33	./0,43 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>278.799.676,03</b>	<b>100,00 %</b>	<b>122.041.924,01</b>	<b>100,00 %</b>

#### Hinweis gem. § 41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungsersatzungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

<sup>2)</sup> Benchmark: 50 % EONIA, 50 % MSCI World

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2012 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2012	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>188.071.813,19</b>	<b>67,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>173.361.522,43</b>	<b>62,18</b>
<b>Aktien</b>						<b>125.529.807,46</b>	<b>45,03</b>
Nestlé S.A.		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	157.000	17.000	0	59,300	7.701.935,80	2,76
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	15.000	0	0	56,908	853.620,00	0,31
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	460.000	73.609	28.609	7,760	3.569.600,00	1,28
Generali Deutschland Holdg AG Inh.-Akt. o.N.	DE0008400029	61.000	21.000	0	63,500	3.873.500,00	1,39
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901	222.000	53.000	25.000	50,000	11.100.000,00	3,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	94.000	23.000	14.000	121,500	11.421.000,00	4,10
Nemetschek AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	190.000	41.190	0	33,575	6.379.250,00	2,29
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	578.119	345.715	27.596	9,500	5.492.130,50	1,97
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007803033	19.000	3.500	0	35,200	668.800,00	0,24
Tesco PLC Registered Shares LS 0,05	GB0008847096	1.950.000	1.950.000	0	3,320	8.128.060,26	2,92
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	198	105	0	132.700,000	20.426.494,60	7,33
Coca-Cola Co., The Reg.Shares DL 0,25	US1912161007	155.000	172.500	77.500	37,930	4.570.590,06	1,64
JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares DL 1	US46625H1005	230.000	230.000	0	40,480	7.238.124,85	2,60
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	241.000	111.000	30.000	91,750	17.190.196,69	6,17
Microsoft Corp. Reg.Shares DL 0,00000625	US5949181045	260.000	0	102.500	29,780	6.019.435,59	2,16
Procter & Gamble Co., The Reg.Shares o.N.	US7427181091	107.500	107.500	0	69,360	5.796.625,98	2,08
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	190.000	0	25.000	34,530	5.100.443,13	1,83
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>28.707.375,00</b>	<b>10,30</b>
6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 v. 11(19)	DE000CB83CE3	10.500	10.500	0	93,500	9.817.500,00	3,52
1,7730 % DZ BANK Capital Fdg Trust III EO- FLR Tr.Pref.Sec.05(12/Und.)	DE000A0DZTE1	5.600	5.600	0	44,000	2.464.000,00	0,88
1,9250 % DZ BANK Capital Funding Tr. II EO- FLR Tr.Pref.Sec.04(11/Und.)	DE000A0DCXA0	11.550	11.550	0	44,750	5.168.625,00	1,85
5,8950 % RZB Finance [Jersey] II Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(13/Und.)	XS0173287862	1.560	1.560	0	71,500	1.115.400,00	0,40
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bds 11(21/41)	XS0616936372	8.300	8.300	0	85,000	7.055.000,00	2,53
4,6740 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO- Medium-Term Notes 07(14)	XS0284891297	3.000	3.000	0	102,895	3.086.850,00	1,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>19.124.339,97</b>	<b>6,86</b>
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917	9.500	9.500	0	81,000	7.695.000,00	2,76
6,2032 % BayernLB Capital Trust I DL-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0290135358	36.390	36.390	0	40,400	11.429.339,97	4,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>11.406.750,00</b>	<b>4,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>11.406.750,00</b>	<b>4,09</b>
6,4500 % ARAG SE FLR-Nachr.-Anl. v. 05(15/unb.)	XS0226284882	1.860	1.860	0	95,500	1.776.300,00	0,64
9,0000 % Hapag-Lloyd AG MTN Notes v. 10(13/15) REG.S	XS0545329624	5.100	100	2.800	105,450	5.377.950,00	1,93
8,0000 % IVG Immobilien AG Sub.FLR-Bonds v. 06(13/unb.)	DE000A0JQMH5	8.100	1.300	0	52,500	4.252.500,00	1,53
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>3.303.540,76</b>	<b>1,18</b>
<b>Aktien</b>						<b>3.303.540,76</b>	<b>1,18</b>
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG z.Verkauf eing.Stammaktien	DE000A1PHCS7	27.000	27.000	0	46,900	1.266.300,00	0,45
Oslo Børs VPS Holding ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010096845	300.000	0	50.000	50,000	2.037.240,76	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>188.071.813,19</b>	<b>67,46</b>

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2012 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>94.810.629,21</b>	<b>34,01</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>94.810.629,21</b>	<b>34,01</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt		
Guthaben in Fondswährung	39.810.629,21	14,28
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen, Girozentrale Frankfurt		
Vorzeitig kündbares Termingeld	25.000.000,00	8,97
Guthaben bei Volksbank Mittelhessen eG, Gießen		
Vorzeitig kündbares Termingeld	30.000.000,00	10,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.968.197,87</b>	<b>0,71</b>
Zinsansprüche	1.864.849,41	0,67
Dividendenansprüche	21.509,37	0,01
Quellensteueransprüche	81.839,09	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>/.6.050.964,24</b>	<b>/.2,17</b>
Verwaltungsvergütung	/.674.420,16	/.0,24
Depotbankvergütung	/.69.616,52	/.0,03
Beratungsvergütung	/.5.294.867,49	/.1,90
Prüfungskosten	/.10.769,99	0,00
Sonstige Kosten	/.790,08	0,00
Veröffentlichungskosten	/.500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>278.799.676,03</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 67,46

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	753.404
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	175,09
Ausgabepreis	EUR	183,84

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	12.509
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	11.742,38
Ausgabepreis	EUR	12.212,08

### Wertpapierkurse 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

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,2088000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 7,3629000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,7965000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,2863000

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 Derivate-V)

80 % MSCI World (EUR), 20 % JP Morgan GBI Global (Traded)

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V (Zeitraum: 1.10.2011 bis 30.9.2012)

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,60 %

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.1.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuzuordnung 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
Google Inc. Reg.Shares Class A DL 0,001	US38259P5089	500	14.500
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
WMF Württ. Metallwarenfabr.AG Stammaktien o.N.	DE0007803009	0	27.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
7,0000 % Holcim Finance (Aust.)Pty Ltd. AD-Notes 12(15)	AU3CB0191864	AUD 2.300	AUD 2.300
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
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v. 12(17)	DE000A1MA9X1	2.044	2.044
4,3750 % ThyssenKrupp AG Medium-Term Notes v. 12(17)	DE000A1MA9H4	525	525
3,6250 % Daimler Intl. Finance B.V. NK-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0731740741	NOK 10.000	NOK 10.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
6,0000 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs05(10/Und.)	DE000A0DTY34	EUR 137	EUR 1.837
6,4450 % Eurohypo Capital Funding Tr. 1 EO-FLR Tr.Pref.Secs03(13/Und.)	XS0169058012	2.975	10.175
Landesbank Baden-Württemberg GenussSch.R.23 01/31.12.2011	DE0002978657	0	2.780
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
9,2500 % 3W Power S.A. EO-Schuldversch. 10(13/15)	DE000A1A29T7	EUR 0	EUR 2.500
9,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v. 11(14/18) Reg.S	DE000A1KQ1E2	50	5.750
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN-IHS v. 03(13) R.332	XS0171797219	0	2.575
9,6250 % Phoenix PIB Finance B.V. EO-Notes 10(14) Reg.S	XS0524563128	0	5.000
7,1250 % Semper idem Underberg GmbH Anleihe v. 11(16)	DE000A1H3YJ1	0	1.050
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>			
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0004781446	Stück 500.000	Stück 500.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2011 bis 30.9.2012

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.123.441,80	1,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		932.005,34	1,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.426.758,28	1,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		667.659,62	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		102.312,33	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./208.099,02	./0,28
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>4.044.078,35</u>	<u>5,37</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./4.775.003,93	./6,34
– Verwaltungsvergütung	./1.253.446,50		
– Beratungsvergütung	./3.521.557,43		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Depotbankvergütung		./110.488,96	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.954,15	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./1.929.650,95	./2,56
– Depotgebühren	./11.598,80		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.901.969,22		
– Sonstige Kosten	./16.082,93		
Summe der Aufwendungen		<u>./6.823.097,99</u>	<u>./9,06</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><u>./2.779.019,64</u></u>	<u><u>./3,69</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		4.947.148,82	6,57
2. Realisierte Verluste		./1.273.842,29	./1,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.673.306,53</u>	<u>4,88</u>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>894.286,89</u></u>	<u><u>1,19</u></u>

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,85 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,41 %.

### Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		67.106.784,74
2. Zwischenausschüttungen		./372.708,33
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	82.801.554,39	50.321.441,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./32.480.112,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./71.028,58
5. Ordentlicher Nettoertrag		./2.779.019,64
6. Realisierte Gewinne		4.947.148,82
7. Realisierte Verluste		./1.273.842,29
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		14.035.436,29
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><u>131.914.212,98</u></u>

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	894.286,89	1,19
<b>I. für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>894.286,89</b>	<b>1,19</b>
1. zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>894.286,89</b>	<b>1,19</b>

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2008/2009 (Auflagedatum: 15.12.2008)	76.647	9.824.601,44	128,18
2009/2010	347.070	51.245.787,07	147,65
2010/2011	459.540	67.106.784,74	146,03
2011/2012	753.404	131.914.212,98	175,09

# ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2011 bis 30.9.2012

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.241.828,86	99,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.029.973,86	82,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.576.249,29	126,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		737.613,65	58,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		113.078,72	9,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./229.928,67	./18,38
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>4.468.815,71</u>	<u>357,25</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.932.913,50	./234,46
– Verwaltungsvergütung	./753.739,41		
– Beratungsvergütung	./2.179.174,09		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Depotbankvergütung		./94.415,81	./7,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.030,64	./0,56
5. Sonstige Aufwendungen		./3.158.046,14	./252,46
– Depotgebühren	./9.850,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./3.134.922,05		
– Sonstige Kosten	./13.273,35		
Summe der Aufwendungen		<u>./6.192.406,09</u>	<u>./495,03</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>./1.723.590,38</b></u>	<u><b>./137,78</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		5.463.325,83	436,75
2. Realisierte Verluste		./1.402.841,24	./112,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>4.060.484,59</u>	<u>324,60</u>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>2.336.894,21</b></u>	<u><b>186,82</b></u>

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,42%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,32%.

### Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		54.935.139,27
2. Zwischenausschüttungen		./458.091,75
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	83.589.397,58	78.566.634,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.022.763,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./692.702,53
5. Ordentlicher Nettoertrag		./1.723.590,38
6. Realisierte Gewinne		5.463.325,83
7. Realisierte Verluste		./1.402.841,24
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		12.197.589,45
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><b>146.885.463,05</b></u>

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
1. Vortrag aus Vorjahr		5.829.755,38	466,04
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.336.894,21	186,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		1.402.841,27	112,15
<b>I. zur Ausschüttung verfügbar</b>		<b>9.569.490,86</b>	<b>765,01</b>
1. der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		9.569.490,86	765,01
<b>II. Gesamtausschüttung</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00		
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00		
2. Endausschüttung		0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00		
b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00		

#### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile		Fondsvermögen	Anteilwert
	am Geschäftsjahresende	Stück	am Geschäftsjahresende	am Geschäftsjahresende
			EUR	EUR
2010/2011 (Auflagedatum: 13.10.2010)	5.646		54.935.139,27	9.729,92
2011/2012	12.509		146.885.463,05	11.742,38

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Vertragsbedingungen maximalen Ausschüttung.

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2011 bis 30.9.2012

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.365.270,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.961.979,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.003.007,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.405.273,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		215.391,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./438.027,69
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		8.512.894,06
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./7.707.917,43
– Verwaltungsvergütung	./2.007.185,91	
– Beratungsvergütung	./5.700.731,52	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Depotbankvergütung		./204.904,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14.984,79
5. Sonstige Aufwendungen		./5.087.697,09
– Depotgebühren	./21.449,54	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./5.036.891,27	
– Sonstige Kosten	./29.356,28	
Summe der Aufwendungen		./13.015.504,08
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>./4.502.610,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		10.410.474,65
2. Realisierte Verluste		./2.676.683,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.733.791,12
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.231.181,10</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: EUR 300.878,14

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Entwicklung des Sondervermögens 2011/2012

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./830.800,08
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		128.888.076,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	166.390.951,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./37.502.875,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./763.731,11
5. Ordentlicher Nettoertrag		./4.502.610,02
6. Realisierte Gewinne		10.410.474,65
7. Realisierte Verluste		./2.676.683,53
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		26.233.025,74
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>278.799.676,03</b>

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500 % p. a., derzeit	Ertragsverwendung
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A	5,000 %	1,350 % p. a.	Thesaurierung
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)	4,000 %	0,950 % p. a.	Ausschüttung

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2012

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

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

### BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß §44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2011 bis 30.9.2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Januar 2013

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

#### Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 30. September 2012

für den Zeitraum vom 1.10.2011 bis zum 30.9.2012 (Tag der Beschlussfassung: 1.10.2012)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a) Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2) Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten			
1 c) aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	–	0,00000000	0,00000000
1 c) dd) im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ee) steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ff) steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	–	–
1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	–	0,00000000
1 c) ii) ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) jj) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) kk) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll) in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt und die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 d) Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) aa) Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	–	0,00000000	–
davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne (entspricht 1 d) cc))	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) bb) inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) cc) ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.6.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) aa) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,16438573	0,16438573
1 f) bb) in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,16438573	0,16438573
1 f) cc) Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd) in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 f) ee) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff) in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,29566371	0,29566371	0,29566371
1 i) Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,00000000	0,00000000	0,00000000



## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

#### Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 30. September 2012

für den Zeitraum vom 1.10.2011 bis zum 30.9.2012 (Tag der Beschlussfassung: 30.10.2012)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a) Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2) Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten			
1 c) aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	–	0,00000000	0,00000000
1 c) dd) im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ee) steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	–	–
1 c) ff) steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahres-Frist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	–	–
1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	–	0,00000000
1 c) ii) ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) jj) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 c) kk) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll) in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt und die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 d) Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) aa) Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien <10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	–	0,00000000	–
davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne (entspricht 1 d) cc))	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) bb) inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000

## ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

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

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien <10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) cc) ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.6.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) aa) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	10,22277300	10,22277300
1 f) bb) in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	10,22277300	10,22277300
1 f) cc) Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd) in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 f) ee) anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff) in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	–	0,00000000	0,00000000
1 g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	18,38409305	18,38409305	18,38409305
1 i) Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,00000000	0,00000000	0,00000000

## 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