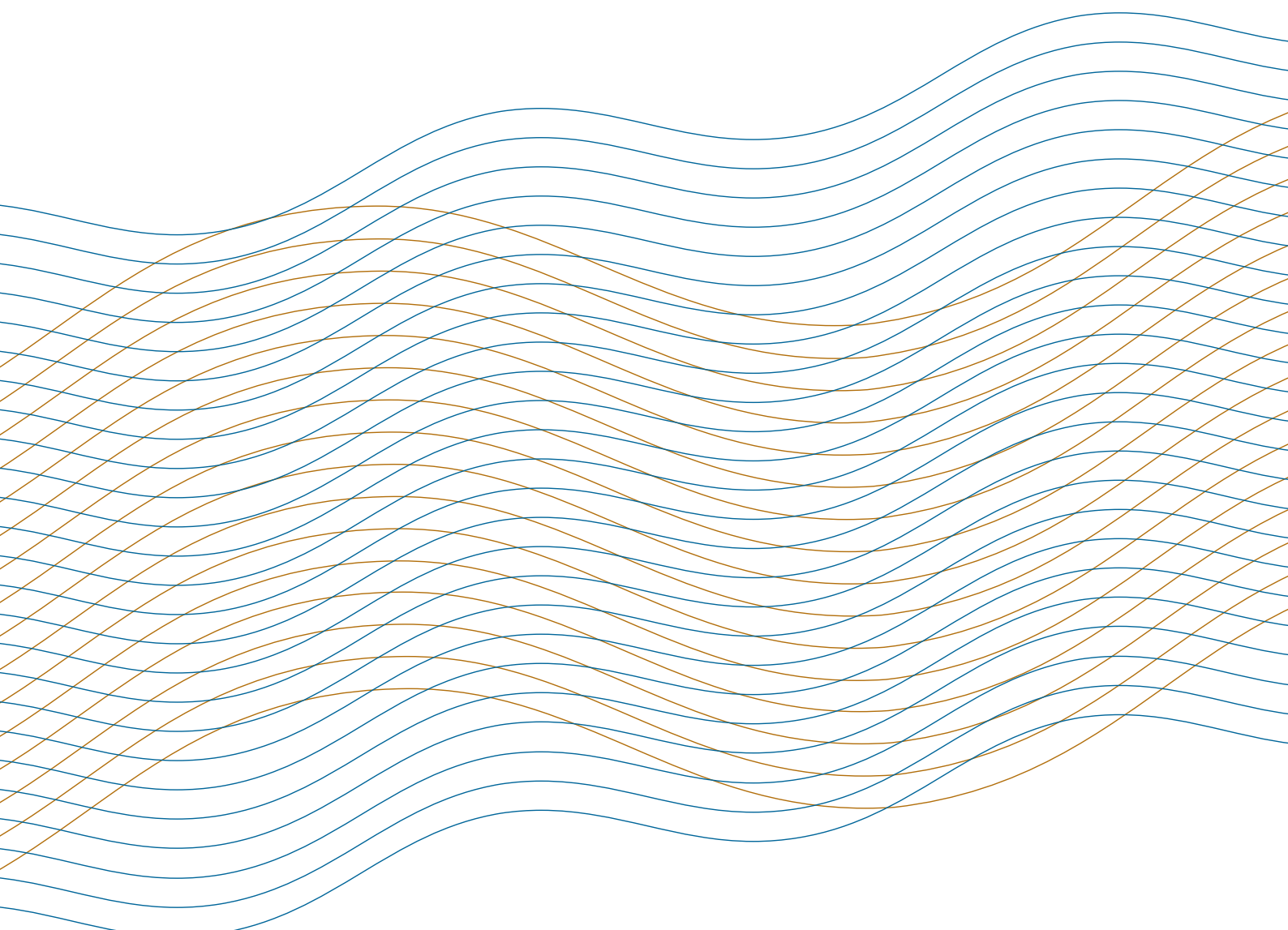


ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Halbjahresbericht zum 31. März 2011



KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

 UNIVERSAL
INVESTMENT

DEPOTBANK


HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 31. März 2011

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
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Vergütungen	6

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 33.510.000,- (Stand: September 2010)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach
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 61-340

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital:

EUR 151.276.000,-

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im
Wertpapiergeschäft

3. Beratung

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99

4. Vertrieb

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

GANÉ Aktiengesellschaft
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

Dr. Volker van Rüth,
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
Frankfurt am Main

Axel Janik,
HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA,
Frankfurt am Main

Stand: 31. März 2011

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A 15. Dezember 2008
Anteilklasse B 13. Oktober 2010

Erstausgabepreis

Anteilklasse A EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B EUR 10.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A derzeit 5,00 %
Anteilklasse B derzeit 4,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A keine
Anteilklasse B (Inst.) keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A derzeit 1,35 % p. a.
Anteilklasse B (Inst.) derzeit 0,95 % p. a.

Depotbankvergütung

Anteilklasse A derzeit 0,10 %
Anteilklasse B (Inst.) derzeit 0,10 %
(mind. EUR 7.500,00, bezogen auf das Gesamtvermögen)

Beratervergütung

Anteilklasse A derzeit 0,30 % p. a.
Anteilklasse B (Inst.) derzeit 0,30 % p. a.

Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse A 20 % der 6 % p. a. übersteigenden Anteilwertentwicklung, wenn Outperformance ggü. Benchmark erreicht wurde, inkl. Verlustvortrag für ein Jahr
Anteilklasse B (Inst.) 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 Euro
Anteilklasse B (Inst.) Euro

Vergleichsindex

Anteilklasse A 50 % MSCI World Perf. -gdr- in EUR, 50 % Geldmarktzins EONIA TR
Anteilklasse B (Inst.) 50 % MSCI World Perf. -gdr- in EUR, 50 % Geldmarktzins EONIA TR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A Thesaurierung
Anteilklasse B (Inst.) Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A A0X754 / DE000A0X7541
Anteilklasse B (Inst.) A1C5D1 / DE000A1C5D13

ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2011 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						94.847.144,56	79,33
Börsengehandelte Wertpapiere						71.850.922,08	60,09
Aktien						56.715.640,86	47,43
Banque Cantonale Vaudoise		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 10	CH0015251710	5.300	1.300	0	520,500	2.125.144,44	1,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	142.500	109.000	0	52,650	5.779.697,25	4,83
ATOSS Software AG		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	131.200	49.210	0	16,650	2.184.480,00	1,83
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inh.-Akt. o.N.	DE0005229504	10.500	3.500	0	98,790	1.037.295,00	0,87
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	375.000	251.500	0	7,979	2.992.125,00	2,50
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000911805	12.500	2.500	0	44,750	559.375,00	0,47
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901	151.000	65.703	0	42,250	6.379.750,00	5,34
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	DE0007162000	52.500	50.500	22.000	53,270	2.796.675,00	2,34
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	43.500	22.500	0	111,000	4.828.500,00	4,04
Nemetschek AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	120.000	56.228	0	31,550	3.786.000,00	3,17
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	229.000	103.000	0	11,250	2.576.250,00	2,15
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG							
Stammaktien o.N.	DE0007803009	20.000	3.000	0	28,400	568.000,00	0,48
WMF Württ. Metallwarenfabr. AG							
Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007803033	15.500	0	0	25,070	388.585,00	0,32
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Parts		Stück	Stück	Stück	USD		
Soc.Nom. (Spons.ADRs) o.N.	US03524A1088	55.000	35.000	0	57,170	2.216.047,64	1,85
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares A DL 5	US0846701086	25	12	0	125.300,000	2.207.696,10	1,85
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	144.000	144.000	0	76,090	7.722.150,96	6,46
Microsoft Corp. Reg.Shares DL 0,00000625	US5949181045	340.000	340.000	0	25,360	6.076.820,07	5,08
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	111.500	47.500	0	31,700	2.491.049,40	2,08
Verzinsliche Wertpapiere						3.195.170,00	2,67
7,6250 % HeidelbergCement Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 08(12)	XS0342136313	EUR 600	EUR 0	EUR 0	% 103,800	622.800,00	0,52
7,5000 % HeidelbergCement Finance B.V. EO-MTN-IHS v. 09(14)	XS0458230082	700	0	0	109,235	764.645,00	0,64
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN-IHS v. 03(13) R.332	XS0171797219	1.800	1.050	0	87,500	1.575.000,00	1,32
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 07(17/unb.)	XS0304987042	250	0	0	93,090	232.725,00	0,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere						11.940.111,22	9,99
Deutsche Pfandbriefbank AG		DEM	DEM	DEM	%		
Genussscheine 1996/31.12.2011	DE0008042946	12.400	6.500	0	109,800	6.961.341,22	5,82
5,8840 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DTY34	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	% 72,500	725.000,00	0,61
3,6530 % Eurohypo Capital Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0DZJZ7	500	0	0	49,800	249.000,00	0,21
6,4450 % Eurohypo Capital Funding Tr. 1 EO-FLR Tr.Pref.Secs03(13/Und.)	XS0169058012	4.100	2.800	0	65,820	2.698.620,00	2,26
Landesbank Baden-Württemberg							
Genusssch.R.23 01/31.12.2011	DE0002978657	1.510	510	50	86,500	1.306.150,00	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.727.915,50	16,50
Verzinsliche Wertpapiere						14.084.915,50	11,78
9,2500 % 3W Power Holdings S.A. EO-Schuldversch. 10(13/15)	DE000A1A29T7	EUR 3.047	EUR 3.750	EUR 397	% 96,650	2.944.925,50	2,46
8,5000 % Air Berlin PLC EO-Schuldversch. 10(15)	DE000AB100A6	1.366	1.666	300	105,500	1.441.130,00	1,21
8,0000 % IVG Immobilien AG Sub.FLR-Bonds v. 06(13/unb.)	DE000A0JQMH5	6.200	3.800	100	83,850	5.198.700,00	4,35
9,6250 % Phoenix PIB Finance B.V. EO-Notes 10(14) Reg.S	XS0524563128	4.100	2.300	0	109,760	4.500.160,00	3,76
Sonstige Beteiligungswertpapiere						5.643.000,00	4,72
2,7500 % Immofinanz AG EO-Wdl.-Anl. 07(14)	XS0283649977	EUR 5.700	EUR 4.200	EUR 200	% 99,000	5.643.000,00	4,72

ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2011 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.3.2011 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs NOK	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere						3.268.306,98	2,73
Aktien						3.268.306,98	2,73
Oslo Børs VPS Holding ASA							
Navne-Aksjer NK 2	NO0010096845	285.000	285.000	0	90,000	3.268.306,98	2,73
Summe Wertpapiervermögen						94.847.144,56	79,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						24.390.400,12	20,40
Bankguthaben							
Guthaben bei HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS KGAA							
Guthaben in Fondswährung						6.390.400,12	5,34
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale							
Vorzeitig kündbares Termingeld						18.000.000,00	15,05
Sonstige Vermögensgegenstände						791.490,06	0,66
Zinsansprüche						787.950,35	0,66
Dividendenansprüche						3.539,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						./462.710,72	./0,39
Verwaltungsvergütung						./301.266,55	./0,25
Depotbankvergütung						./30.642,92	./0,03
Beratungsvergütung						./125.712,93	./0,11
Prüfungskosten						./4.492,14	0,00
Veröffentlichungskosten						./500,00	0,00
Übrige Spesen						./96,18	0,00
Fondsvermögen						119.566.324,02	100,00¹⁾

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 79,33

ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	397.936
Anteilwert	EUR	156,61
Ausgabepreis	EUR	164,44

ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	5.497
Anteilwert	EUR	10.414,08
Ausgabepreis	EUR	10.830,64

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen, Investmentfonds 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 alle anderen Vermögensgegenstände und Anleihen, 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 =	1,2981000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	7,8481000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,4189000

¹⁾ 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Axel Springer AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	Stück 0	Stück 10.000
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	5.000	20.000
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	14.000	34.000
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	IT0001347308	15.000	120.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	17.500	17.500
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	4.247	4.247
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	5.000	90.000
Generali Deutschland Holdg AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008400029	0	9.000
Gigaset AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005156004	133.702	134.702
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	40.000	180.000
OC Oerlikon Corporation AG Namens-Aktien SF 1	CH0000816824	0	80.000
P&I Personal & Informatik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006913403	0	35.403
Piraeus Bank S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS014013007	1.009.679	1.009.679
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0024638212	0	2.200
Verzinsliche Wertpapiere			
9,5000 % Cognis Holding GmbH Anleihe v. 04(09/14) Reg.S	XS0191508281	EUR 0	EUR 1.200
4,1250 % Sixt AG Anleihe von 10(16)	DE000A1E8V89	2.594	1.394
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
6,1500 % Deutsche Bank Cap. Fdg Trust V EO-Tr.Pref.Secs 03(09/Und.)	DE000A0AA0X5	EUR 0	EUR 300
5,3300 % Deutsche Bank Capital Fdg IV EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03(13/Und.)	XS0176823424	0	150
2,9720 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec. 04(10/Und.)	DE000A0DEN75	0	500
Andere Wertpapiere			
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A1E8H87	Stück 25.000	Stück 25.000
Piraeus Bank S.A. Anrechte	GRX014003024	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
ARQUES Industries AG Inhaber-Aktien o.N. nicht not.	DE000A1E8HL4	Stück 133.702	Stück 133.702
Andere Wertpapiere			
Deutsche EuroShop AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A1E8NX7	Stück 1.000	Stück 1.000

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,50 %, derzeit	Ertragsverwendung
--------------	---	---	-------------------

Vergütungen

ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse A	5,00 %	1,35 % p. a.	Thesaurierung
ACATIS – GANÉ VALUE EVENT FONDS UI Anteilklasse B	4,00 %	0,95 % p. a.	Ausschüttung

Frankfurt am Main, den 1. April 2011

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 61-340

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