

# ACATIS Fair Value Bonds UI

Jahresbericht zum 30. September 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

# INHALT

Seite

## JAHRESBERICHT zum 30. September 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	6
Berechnung der Ausschüttung	7
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Fair Value Bonds UI	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft	11
Verwahrstelle	11
Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb	11
Anlageausschuss	11

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2017 für das am 1. Oktober 1997 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS Fair Value Bonds UI

vorlegen.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert werden, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden und nach Möglichkeit unterbewertet sind. Bevorzugt wird in Euro-denominierte Anleihen investiert. Dabei soll auf eine regionale Streuung und eine Streuung nach Art des Emittenten geachtet werden. Es ist beabsichtigt, das Sondervermögen in erster Linie in Emittenten zu investieren, die ethisch-nachhaltige Kriterien (insbesondere hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung sowie ökologische Nachhaltigkeit) berücksichtigen.

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

Im Berichtsjahr legte der ACATIS Fair Value Bonds UI 5,4% an Wert zu, die Benchmark verlor hingegen 1,47%. Das Fondsvermögen stieg im Geschäftsjahr um rund 33% von 15,7 Mio. Euro auf 20,9 Mio. Euro. Durch das Anleihe-Kauf-Programm der Europäischen Zentralbank hat sich die Zahl der rentablen und investierbaren Euro-Anleihen verringert und die Arbeit des Fondsmanagements wurde erschwert.

Sechs Positionen wurden im Berichtszeitraum neu in den Fonds gekauft. Die zwei Anleihen von supranationalen Emittenten notieren in Fremdwährungen:  
– 10,0%-Anleihe der Europäischen Investitionsbank in türkischen Lira  
– 7,5%-Anleihe der Europäischen Investitionsbank in mexikanischen Pesos

Die restlichen vier Anleihen sind in Euro denominiert (Aabar, Schmolz und Bickenbach, Mazedonien, Rothschild).

Sieben Positionen wurden verkauft oder fällig:

- Die 4,125%-Anleihe des Freistaats Bayern
- Die 4,250%-Anleihe der RCI Banque
- Die 4,750%-Anleihe von Abertis Infrastruktur
- Die 5,500%-Anleihe von Hochtief
- Die 7,500%-Anleihe von Carlson Wagonlit
- Die 8,500%-Anleihe der International Finance Corporation in russischen Rubel
- Die LT2 Nachranganleihe von UniCredit

Die höchsten positiven Performancebeiträge im Berichtszeitraum kamen von Contingent Convertibles (CoCo) der Deutsche Bank und Société Générale, einem Perpetual Call von Rothschild sowie die Anleihen der Banco Espirito Santo. Bei den Fremdwährungsanleihen der supranationalen Emittenten machte sich der relativ starke Euro negativ bemerkbar.

Der ACATIS Fair Value Bonds UI ist mit dem deutschen FNG-Siegel 2017 des Forums Nachhaltige Geldanlagen mit einem Stern ausgezeichnet, und er trägt das europäische Transparenzsiegel.

#### Wesentliche Risiken

Ein Rentenfonds unterliegt zahlreichen Risiken.

**Ausfallrisiken:** Die Bonität der Schuldner ist das Hauptrisiko des Sondervermögens. Es lässt sich nur bedingt quantifizieren. Die Bonitäten der Schuldner im Sondervermögen sind per 30.9.2017 breit gestreut und reichen von AAA bis D. Rund 47% der Anlagen sind in den Kategorien AAA, BB+ und B+ getätigt. Ausfälle sind möglich. Dies ist solange gut, solange die vereinnahmten Zinsen die Kosten eines Ausfalls übersteigen. 4,1% der Anlagen besitzen kein Rating.

**Zinsänderungsrisiko:** Das Zinsänderungsrisiko ist angesichts der hohen durchschnittlichen Kupons der gehaltenen Titel gering.

**Währungsrisiko:** Wegen des hohen Euro-Anteils ist das Währungsrisiko des Fonds gering.

**Kursrisiko:** Als Schutz gegen Schwankungen wirkt die breite Diversifizierung des Sondervermögens. Sie erstreckt sich von Staaten höchster Bonität bis hin zu Pfandbriefen, Versicherungsanleihen und Emerging-Market-Anleihen. Bei schwankendem Vertrauen in die Bonität der Schuldner ändert sich zwar das Kursniveau der vom Sondervermögen gehaltenen Anleihen und beeinflusst den Nettoinventarwert, jedoch nicht den von den Schuldnern geleisteten Zins- und Kapitaldienst.

#### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,40%<sup>1)</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (50% iBoxx Euro Corporates TR [EUR] 50% iBoxx Euro Sovereigns TR [EUR]) eine Wertentwicklung von –1,47%.

Fondsstruktur	per 30. September 2017		per 30. September 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	17.639.827,06	84,47 %	14.580.003,70	92,59 %
Bankguthaben	2.987.174,36	14,30 %	899.531,76	5,71 %
Zins- und Dividendenansprüche	362.279,28	1,73 %	319.979,84	2,03 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./104.468,63	./0,50 %	./52.458,09	./0,33 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>20.884.812,07</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.747.057,21</b>	<b>100,00 %</b>

<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.

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensübersicht zum 30.9.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.989.793,36</b>	<b>100,50</b>
1. Anleihen	17.639.827,06	84,46
< 1 Jahr	2.707.539,61	12,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.831.116,22	32,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.619.658,73	22,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.912.802,50	9,16
>= 10 Jahre	1.568.710,00	7,51
2. Bankguthaben	2.987.174,36	14,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	362.791,94	1,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.104.981,29</b>	<b>./0,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.884.812,07</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>17.639.827,06</b>	<b>84,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.628.807,16</b>	<b>55,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>11.628.807,16</b>	<b>55,68</b>
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(22)	XS1210362239	EUR 500	EUR 500	EUR 0	85,200	426.000,00	2,04
4,7500 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	1.000	0	0	31,804	318.040,31	1,52
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	1.500	600	0	102,077	1.531.147,50	7,33
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 10(19)	EU000A0VUCF1	200	0	0	106,270	212.539,00	1,02
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 11(19)	XS0669743246	450	0	0	104,380	469.710,00	2,25
8,2500 % GRENKE AG Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	400	0	0	111,020	444.080,00	2,13
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 10(20)	NL0009348242	150	0	0	111,509	167.262,75	0,80
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	400	200	0	108,257	433.028,00	2,07
4,3500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 08(19) 144A	AT0000A08968	400	0	0	107,247	428.988,00	2,05
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 08(23)	PTOTEAOE0021	300	0	0	120,832	362.494,50	1,74
1,1200 % Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	500	0	85,500	427.500,00	2,05
6,9340 % Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 08(18)	XS0356705219	500	0	0	103,528	517.637,50	2,48
4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 13(20)	XS0877984459	1.200	500	0	109,385	1.312.620,00	6,29
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS0867620725	1.000	300	0	110,424	1.104.240,00	5,29
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/25)	XS1266662334	500	300	0	111,006	555.030,00	2,66
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	XS0868458653	500	0	0	108,724	543.620,00	2,60
7,5000 % PostNL N.V. LS-Bonds 08(18)	NL0006380537	GBP 550	GBP 0	GBP 0	105,564	659.097,80	3,16
7,8000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 14(19)	US45950VCV62	INR 56.800	INR 10.000	INR 0	103,719	763.055,57	3,65
7,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 17(22)	XS1551068080	MXN 10.000	MXN 10.000	MXN 0	103,394	481.715,56	2,31
10,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 17(22)	XS1574041999	TRY 2.000	TRY 2.000	TRY 0	98,986	471.000,67	2,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.011.019,90</b>	<b>28,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>6.011.019,90</b>	<b>28,78</b>
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR 400	EUR 200	EUR 0	116,118	464.470,00	2,22
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 14(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	400	0	0	103,251	413.002,00	1,98
6,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 13(19)	XS0953215349	500	0	0	112,406	562.027,50	2,69
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0995045951	900	200	0	101,655	914.895,00	4,38
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 16(23) Reg.S	XS1452578591	500	500	0	112,450	562.250,00	2,69
6,8750 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0954676283	500	0	0	104,750	407.603,40	1,95
7,8750 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 13(18)	XS0885718782	600	0	0	102,544	615.264,00	2,95
0,0000 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 05(17)	XS0215828913	500	0	0	34,000	170.000,00	0,81
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 17(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	500	500	0	106,714	533.567,50	2,55
5,3750 % SFR Group S.A. EO-Notes 14(14/22) Reg.S	XS1028956222	700	200	0	104,593	732.147,50	3,51
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 13(13/20) Reg.S	XS0909788613	600	0	0	105,966	635.793,00	3,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>17.639.827,06</b>	<b>84,46</b>

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>2.987.174,36</b>	<b>14,30</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.987.174,36</b>	<b>14,30</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	2.987.174,36	14,30
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>362.791,94</b>	<b>1,74</b>
Zinsansprüche	362.791,94	1,74
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./104.981,29</b>	<b>./0,50</b>
Zinsverbindlichkeiten	./512,66	0,00
Verwaltungsvergütung	./47.706,75	./0,23
Verwahrstellenvergütung	./2.987,95	./0,01
Beratungsvergütung	./45.912,23	./0,22
Veröffentlichungskosten	./497,22	0,00
Prüfungskosten	./7.364,48	./0,04
<b>Fondsvermögen</b>	<b>20.884.812,07</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	471.469
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	44,30
Ausgabepreis	EUR	46,52

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8809000	Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	21,4636000
Indische Rupie	INR	1 EUR =	77,2059000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR =	4,2032000

### 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	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Währung in 1.000			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v. 12(17)	DE000A1MA9X1	EUR 0	EUR 450
4,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 12(17)	XS0775870982	0	300
8,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 16(17)	XS1457590641	RUB 40.000	RUB 40.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 12(19)	ES0211845252	EUR 0	EUR 300
4,1250 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v. 07(17) Ser.103	DE0001053221	0	450
7,5000 % Carlson Wagonlit B.V. EO-Notes 12(15/19) Reg.S	XS0652911776	0	700
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 07(17)	XS0322918565	EUR 0	EUR 600

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.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ACATIS Fair Value Bonds UI

### ACATIS Fair Value Bonds UI Anteilklasse A

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		133.780,02	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		793.187,05	1,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
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		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		926.967,07	1,97
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./232.067,93	./0,49
– Verwaltungsvergütung	./167.276,30		
– Beratungsvergütung	./64.791,63		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.475,97	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.903,83	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./64.298,26	./0,14
– Depotgebühren	./2.555,70		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./50.936,92		
– Sonstige Kosten	./10.805,64		
Summe der Aufwendungen		./315.745,99	./0,67
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>611.221,08</b>	<b>1,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		58.583,43	0,12
2. Realisierte Verluste		./184.494,84	./0,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./125.911,41	./0,27
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		485.309,67	1,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		391.394,17	0,83
		84.780,65	0,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		476.174,82	1,01
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>961.484,49</b>	<b>2,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		15.747.057,21
2. Zwischenausschüttungen		./392.731,60
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.318.598,43	4.648.064,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.1670.534,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./79.062,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		961.484,49
davon nicht realisierte Gewinne	391.394,17	
davon nicht realisierte Verluste	84.780,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>20.884.812,07</b>

## ACATIS Fair Value Bonds UI

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>3.718.929,88</b>	<b>7,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		3.049.125,33	6,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		485.309,67	1,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		184.494,88	0,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>3.200.314,04</b>	<b>6,79</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		67.592,23	0,14
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.132.721,81	6,65
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>518.615,84</b>	<b>1,10</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013/2014	251.904	11.502.610,16	45,66
2014/2015	337.488	15.004.840,91	44,46
2015/2016	365.232	15.747.057,21	43,12
2016/2017	471.469	20.884.812,07	44,30

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.



## ACATIS Fair Value Bonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **84,46**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.7.2009 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.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,39%  
 größter potenzieller Risikobetrag 1,59%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,94%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,87

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 25,00%  
 iBoxx Euro Corporates Financials Subordinated TR Index (Bloomberg: IYG5X INDEX) 75,00%

#### Sonstige Angaben

##### ACATIS Fair Value Bonds UI Anteilklasse A

Anteilwert 44,30  
 Ausgabepreis 46,52  
 Rücknahmepreis 44,30  
 Anzahl Anteile Stück 471.469

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### 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 § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### ACATIS Fair Value Bonds UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25%

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 0,22%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (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 Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

##### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 3.257,24

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.

## ACATIS Fair Value Bonds UI

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

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

## ACATIS Fair Value Bonds UI

### BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Fair Value Bonds UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB 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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Fair Value Bonds UI

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 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.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

## 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

**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:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31.12.2016)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

## 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

## 4. Anlageausschuss

Dr. Hendrik Leber,  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Rainer Unterstaller,  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

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

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

WKN: 976984 / ISIN: DE0009769844

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main  
Telefon 069/710 43-0  
Telefax 069/710 43-700

## VERWAHRSTELLE

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Taubusanlage 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