

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2017	8
Berechnung der Wiederanlage	9
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2017	10
Berechnung der Wiederanlage	11
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2017	12
Berechnung der Ausschüttung	13
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2017	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2017	16
Das Sondervermögen im Überblick	21
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft	22
Verwahrstelle	22
Beratung und Vertrieb	22
Anlageausschuss	22

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für das am 21. Mai 1997 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der traditionellen Aktienanalyse (fundamentale "Bottom-up"-Analyse verschiedener Einzeltitel) ausgewählt wurden. Dabei erfolgt die Selektion der Titel nach den klassischen Shareholder-Value-Aspekten. Es wird in Unternehmen investiert, die nach mindestens einem Kriterium unterbewertet sind, insbesondere: unterbewertete Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich für die Entscheidung sind die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening. Die Entscheidung für einen Kauf fällt dann nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS Aktien Global Fonds UI erzielte im Berichtsjahr eine Performance von +10,0% (Anteilklasse A) und lag damit rund 2% vor seiner Benchmark, die 8,1% an Wert zulegte. Die Anteilklasse B des Fonds stieg im 2017 um 10,7%, die Anteilklasse C um 10,6% und die Schweizer-Franken-Tranche verzeichnete ein Plus von 9,9%.

Seit seiner Auflage im Mai 1997 erzielte der ACATIS Aktien Global Fonds UI (Anteilklasse A) einen Wertzuwachs von 503,1%. Das entspricht einer annualisierten Performance von 9,1%. Die Volatilität lag bei 19,1%. Der Vergleichsindex kam im gleichen Zeitraum nur auf eine Performance von 274,2% bei einer Volatilität von 17,2%. Die Aktienmärkte haussierten im Berichtszeitraum weiterhin. Der Dax legte um 12,5% zu, der Dow Jones um 25,1% in Lokalwährung (USD) und der MSCI Welt in Euro um 5,4%. Alle drei Indizes erreichten neue Allzeithochs. Der japanische Nikkei 225 verzeichnete im 2017 ein Plus von 19,1%.

Für viel Unruhe im Berichtsjahr sorgte der neue US-Präsident Donald Trump wegen seiner ablehnenden Haltung zum globalen Freihandel, der Ankündigung, aus dem Pariser Klimaschutzabkommen auszustiegen und seiner eskalierenden Rhetorik im Umgang mit dem nordkoreanischen Machthaber. Aufsehen erregte zudem ein mögliches Amtsenthebungsverfahren gegen ihn, das wegen Behinderung der Justiz im Raum stand. Positiv gesehen wurde hingegen seine Steuerreform, die Ende des Jahres verabschiedet wurde und die die Unternehmenssteuern deutlich senkt. In Europa waren neben den zunehmenden politischen Gegensätzen und Unstimmigkeiten zwischen den USA und der Europäischen Union (EU) die anhaltenden Brexit-Verhandlungen, die Terroranschläge in Spanien, die Katalonienkrise, sowie verschiedene Wahlen die beherrschenden Themen. Nach den Niederlanden trat auch Frankreich mit der Wahl von Emmanuel Macron dem politischen Rechts(d)-ruck in der EU entgegen. In Deutschland herrschte gegen Jahresende immer noch Unklarheit über die Zusammensetzung der nächsten Bundesregierung.

Die Zinsniveaus blieben im 2017 weiter auf niedrigen Niveaus. Während die Europäische Zentralbank und die japanische Notenbank jedoch die Leitzinsen unverändert ließen, erhöhte die amerikanische Notenbank (Fed) die Zinsen im Berichtsjahr drei Mal.

Der Euro legte im Berichtsjahr gegenüber dem US-Dollar an Wert zu.

Das Fondsmanagement hat das Portfolio im Berichtsjahr wieder aktiv umgestaltet und investierte verstärkt in Titel aus dem Bereich der Elektromobilität, die maßgeblich zur guten Wertentwicklung im 2017 beitrugen. Bei der Länderallokation bildeten zum Jahresende Titel aus den USA mit 46,6% den größten

Anteil am Portfolio (Jahresbeginn: 54,2%). Der Anteil von Deutschland wurde im Jahresvergleich von 6,7% auf 18,1% deutlich erhöht. Titel aus Kanada machten Ende 2017 5,9% (Jahresbeginn: 1,9%) aus und Titel aus Taiwan 3,3% (Jahresbeginn: 3,6%). Alle anderen Länder lagen zum Ende des Berichtsjahres jeweils unter 3%.

Bei den Sektoren waren zum Berichtsjahresende Informationstechnologie mit 31,2% (Jahresbeginn: 27,0%), der Finanzbereich mit 21,8% (Jahresbeginn: 17,8%), zyklische Konsumgüter mit 18,8% (Jahresbeginn: 24,5%) und das Gesundheitswesen mit 13,7% (Jahresbeginn: 10,9%) am stärksten gewichtet. Deutlich erhöht wurde im Jahresverlauf der Sektor Basismaterial, Industriewerte wurden reduziert.

Die besten Performer im Fonds in 2017 waren:

Valeant Pharmaceuticals	+64,5%
Deutsche Pfandbriefbank	+60,1%
Soc. Quimica	+55,0%
Samsung	+42,2%
BYD	+37,4%

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2017 waren:

Banca Monte dei Paschi di Siena	-74,1%
Technicolor	-43,4%
O'Reilly Automotive	-35,1%
Sun Pharmaceuticals P-Note 20.05.19	-24,2%
National Oilwell Varco	-22,1%

Die größten Positionen zum Berichtsjahresende waren:

Microsoft	4,7%
Berkshire Hathaway	4,4%
Continental	3,7%
Brookfield Asset Management	3,7%
Alphabet	3,5%

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war 2017 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Screenings ermöglichen es, Aktien, die aufgrund ihrer Kennziffern negativ auffällig sind, frühzeitig anzuzeigen. Das Fondsmanagement versucht, durch vierteljährliche Gewichtungsanpassungen, welche auf Momentum- und Risikoaspekten aufgebaut sind, stabilisierende und kurstreibende Gewichtungen vorzunehmen.

Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wurde auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen konnte sich dies positiv oder negativ auf den Fonds auswirken. Der Fonds unterlag somit Währungsrisiken.

Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

Liquiditätsrisiken

Da der Fonds überwiegend in große, liquide, internationale Aktien investiert, waren Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)

Anteilklasse A	+10,04% ¹⁾
Anteilklasse B (Inst.)	+10,74 % ¹⁾
Anteilklasse C (Inst.)	+10,61 % ¹⁾
Anteilklasse D (CHF)	+9,90 % ¹⁾
Benchmark ²⁾	+8,10 % ¹⁾

¹⁾ 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.

²⁾ 100% MSCI World GDR (EUR)

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2017		per 31. Dezember 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	254.575.400,39	94,98 %	255.910.517,74	93,30 %
Zertifikate	12.358.222,20	4,61 %	19.170.388,77	6,99 %
Devisentermingeschäfte	./51.052,57	0,02 %	14.773,84	0,01 %
Bankguthaben	1.661.223,19	0,62 %	./482.947,26	./0,18 %
Zins- und Dividendenansprüche	299.035,39	0,11 %	455.136,31	0,17 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./800.749,93	./0,30 %	./789.276,02	./0,29 %
Fondsvermögen	268.042.078,67	100,00 %	274.278.593,38	100,00 %

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	268.844.282,73	100,30
1. Aktien	254.575.400,39	94,98
Belgien	5.918.250,00	2,21
Bermuda	3.799.774,13	1,42
Bundesrepublik Deutschland	46.118.100,80	17,21
Chile	7.006.520,36	2,61
China	5.985.840,46	2,23
Dänemark	4.336.508,80	1,62
Frankreich	6.020.028,77	2,25
Großbritannien	5.971.313,95	2,23
Italien	508.820,00	0,19
Japan	2.336.935,46	0,87
Kaimaninseln	4.670.577,78	1,74
Kanada	15.068.368,57	5,62
Norwegen	5.777.383,78	2,16
Russland	2.927.583,91	1,09
Schweden	5.862.479,40	2,19
Südkorea	5.347.947,03	2,00
Taiwan	8.354.668,11	3,12
USA	118.564.299,08	44,23
2. Zertifikate	12.358.222,20	4,61
USD	12.358.222,20	4,61
3. Derivate	./51.052,57	./0,02
4. Bankguthaben	1.661.223,19	0,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	300.489,52	0,11
II. Verbindlichkeiten	./802.204,06	./0,30
III. Fondsvermögen	268.042.078,67	100,00

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						266.933.622,59	99,59
Börsengehandelte Wertpapiere						266.933.622,59	99,59
Aktien						254.575.400,39	94,98
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	Stück 270.000	Stück 270.000	Stück 0	CAD 54,720	9.822.098,13	3,66
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	301.200	600.000	298.800	26,200	5.246.270,44	1,96
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	Stück 96.522	Stück 39.000	Stück 194.478	DKK 334,500	4.336.508,80	1,62
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	Stück 130.000	Stück 0	Stück 0	EUR 3,914	508.820,00	0,19
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	450.000	450.000	0	12,605	5.672.250,00	2,12
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	44.040	6.900	2.960	225,050	9.911.202,00	3,70
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	39.000	39.000	0	86,030	3.355.170,00	1,25
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	507.000	0	61.000	13,360	6.773.520,00	2,53
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	50.000	50.000	0	104,900	5.245.000,00	1,96
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	191.000	211.000	20.000	22,835	4.361.485,00	1,63
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	66.270	67.000	730	79,540	5.271.115,80	1,97
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	2.097.571	299.000	0	2,870	6.020.028,77	2,25
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	150.000	150.000	0	39,455	5.918.250,00	2,21
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	59.400	65.000	5.600	93,070	5.528.358,00	2,06
Burberry Group PLC Registered Shares LS 0,0005	GB0031743007	Stück 295.700	Stück 17.700	Stück 42.000	GBP 17,920	5.971.313,95	2,23
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	Stück 825.000	Stück 1.300.000	Stück 475.000	HKD 68,100	5.985.840,46	2,23
China Resources Gas Group Ltd. Reg. Shs HD 0,10	BMG2113B1081	1.258.000	0	272.000	28,350	3.799.774,13	1,42
Tongda Group Holdings Ltd. Reg. Shs HD 0,01	KYG8917X1218	21.918.788	1.300.000	2.781.212	2,000	4.670.577,78	1,74
W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	JP3505970008	Stück 135.000	Stück 135.000	Stück 0	JPY 2.341,000	2.336.935,46	0,87
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück 150.600	Stück 2.600	Stück 16.000	NOK 376,700	5.777.383,78	2,16
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK 0,02	SE0000936478	Stück 190.000	Stück 190.000	Stück 0	SEK 303,300	5.862.479,40	2,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	Stück 10.740	Stück 1.900	Stück 1.580	USD 1.053,400	9.422.433,58	3,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	32.100	7.400	41.800	169,230	4.524.263,35	1,69
Bank of the Ozarks Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0639041062	141.000	160.000	19.000	48,450	5.689.556,09	2,12
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL 0,20	US0844231029	127.431	32.000	68.800	71,650	7.604.256,81	2,84
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares A DL 5	US0846701086	47	9	7	297.600,010	11.649.205,02	4,35
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	15.620	900	1.080	318,570	4.144.301,99	1,55
BOFI Holding Inc. Registered Shares DL 0,01	US05566U1088	105.500	0	28.500	29,900	2.627.175,81	0,98
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	73.940	73.940	0	100,880	6.212.265,51	2,32
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	106.000	43.000	5.000	71,020	6.269.775,96	2,34
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	77.260	2.660	1.400	71,640	4.609.732,99	1,72
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	16.000	16.000	0	218,490	2.911.501,62	1,09
Intercontinental Exchange Inc. Reg. Shs DL 0,01	US45866F1049	95.400	31.000	110.000	70,560	5.606.249,69	2,09
IPG Photonics Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US44980X1090	37.290	38.000	710	214,130	6.650.210,46	2,48
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	175.100	57.000	16.000	85,540	12.474.434,91	4,65
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	37.000	49.000	12.000	62,550	1.927.500,62	0,72
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	130.900	27.900	120.000	47,280	5.154.453,24	1,92
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	229.000	273.000	44.000	15,350	2.927.583,91	1,09
Priceline Group Inc., The Reg. Shares DL 0,008	US7415034039	5.040	610	670	1.737,740	7.294.253,02	2,72
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg. Shs DL 0,001	US75886F1075	7.100	7.100	0	375,960	2.223.133,17	0,83
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038	74.500	13.800	60.500	80,250	4.979.282,92	1,86
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)/12/SW5000	US7960508882	5.360	960	4.100	1.198,000	5.347.947,03	2,00
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	141.700	215.700	74.000	59,370	7.006.520,36	2,61
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	253.000	56.000	140.000	39,650	8.354.668,11	3,12
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	69.400	4.500	1.500	114,020	6.590.312,32	2,46
Zertifikate						12.358.222,20	4,61
Merrill Lynch S.A. Short Var. NT.31.12.19 S&P 500	DE000ML0GD14	USD 8.170	USD 0	USD 0	% 181,622	12.358.222,20	4,61
Summe Wertpapiervermögen						266.933.622,59	99,59

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Markt		Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)				/.51.052,57	/.0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				/.51.052,57	/.0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf) Offene Positionen CHF/EUR 8,7 Mio.		OTC		/.51.052,57	/.0,02
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				1.661.223,19	0,62
Bankguthaben				1.661.223,19	0,62
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)					
Guthaben in Fondswährung				715.732,25	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF 1.059.812,94	905.823,03	0,34
			USD 47.629,26	39.667,91	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				300.489,52	0,11
Zinsansprüche				35,24	0,00
Dividendenansprüche				69.841,26	0,03
Quellensteueransprüche				230.613,02	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten				/.802.204,06	/.0,30
Zinsverbindlichkeiten				/.1.454,13	0,00
Verwaltungsvergütung				/.345.645,96	/.0,13
Verwahrstellenvergütung				/.75.440,69	/.0,03
Beratungsvergütung				/.359.381,28	/.0,13
Veröffentlichungskosten				/.1.815,56	0,00
Prüfungskosten				/.18.466,44	/.0,01
Fondsvermögen				268.042.078,67	100,00³⁾

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Anzahl der Anteile	Stück	452.085
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	302,50
Ausgabepreis	EUR	317,63

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Anzahl der Anteile	Stück	6.101
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	19.915,64
Ausgabepreis	EUR	20.114,80

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Anzahl der Anteile	Stück	119
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	20.019,69
Ausgabepreis	EUR	20.219,89

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)

Anzahl der Anteile	Stück	553
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	15.694,23
Ausgabepreis	CHF	15.851,17

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5042000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	135,2348000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1700000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,8195000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4453000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	9,8298000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8874000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,2007000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,3859000				

Marktschlüssel

OTC = Over the counter

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

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 Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	1.200	56.700
Bioerativ Inc. Registered Shares DL 0,001	US09075E1001	7.900	7.900
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	0	46.600
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	0	230.000
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	53.000	922.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	41.000	340.000
Coach Inc. Registered Shares DL 0,01	US1897541041	11.000	182.100
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO 0,01	GB00BDCPN049	24.000	304.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	107.500	372.500
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	0	115.000
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	0	198.200
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL 0,01	US6370711011	71.000	71.000
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL 0,01	US67103H1077	10.000	10.000
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	0	240.000
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US7512121010	1.600	64.300
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	5.100	39.500
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	0	140.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Umicore S.A. Actions Nom. New o.N.	BE0003884047	61.914	61.914
Zertifikate			
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 27.05.19 Sun Pharma	XS1621752382	640.000	640.000
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194	0	640.000
Andere Wertpapiere			
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	215.000	215.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	350
---------	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	26.555
---------	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.17 CME)	EUR	484,36
---	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert[e]: FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.17 CME)	EUR	371,41
---	-----	--------

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 AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		379.017,64	0,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.775.211,61	3,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		521,28	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		./313.030,06	./0,69
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.841.720,47	4,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.287,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.781.423,50	./3,94
– Verwaltungsvergütung	./991.395,98		
– Beratungsvergütung	./790.027,52		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./156.688,80	./0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./12.214,52	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./56.940,18	./0,12
– Depotgebühren	./60.483,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	23.957,90		
– Sonstige Kosten	./20.414,25		
Summe der Aufwendungen		./2.008.554,83	./4,44
III. Ordentliches Nettoergebnis		./166.834,36	./0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		16.047.837,60	35,50
2. Realisierte Verluste		./6.231.806,82	./13,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.816.030,78	21,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.649.196,42	21,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.006.813,59	8,86
		./1.150.217,55	./2,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.856.596,04	6,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.505.792,46	27,67

Entwicklung des Sondervermögens 2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		127.772.906,880
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./536.909,17
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./3.087.313,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.119.002,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.206.315,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		100.347,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.505.792,46
davon nicht realisierte Gewinne	4.006.813,59	
davon nicht realisierte Verluste	./1.150.217,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		136.754.823,72

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.649.196,42	21,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./90.417,08	./0,20
II. Wiederanlage	9.555.058,03	21,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	497.520	123.308.966,19	247,85
2015	488.837	128.332.098,40	262,53
2016	462.853	127.772.906,88	276,06
2017	452.085	136.754.823,72	302,50

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilkl. B (Inst.)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		335.105,90	54,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.569.934,34	257,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		462,28	0,08
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		./276.739,91	./45,36
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.628.762,61</u>	<u>266,99</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.286,99	./0,21
2. Verwaltungsvergütung		./954.509,67	./156,47
– Verwaltungsvergütung	./356.129,48		
– Beratungsvergütung	./598.380,19		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./134.502,57	./22,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.728,44	./1,76
5. Sonstige Aufwendungen		75.623,18	12,40
– Depotgebühren	./61.743,59		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	158.074,23		
– Sonstige Kosten	./20.707,46		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.025.404,49</u>	<u>./168,09</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>603.358,12</u>	<u>98,90</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		14.204.117,81	2.328,35
2. Realisierte Verluste		./5.511.412,11	./903,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>8.692.705,70</u>	<u>1.424,92</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.296.063,82	1.523,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.570.364,52	257,42
		<u>1.627.723,69</u>	<u>266,82</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.198.088,21</u>	<u>524,24</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>12.494.152,03</u>	<u>2.048,06</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			<u>139.030.318,82</u>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./603.269,06
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			./30.729.823,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		12.782.871,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./43.512.695,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.304.272,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			12.494.152,03
davon nicht realisierte Gewinne		1.570.364,52	
davon nicht realisierte Verluste		1.627.723,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>121.495.650,87</u>

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilkl. B (Inst.)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.296.063,82	1.523,82
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./257.563,66	./42,22
II. Wiederanlage	9.038.500,16	1.481,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	11.763	188.439.259,77	16.019,18
2015	9.691	165.448.111,16	17.072,33
2016	7.698	139.030.318,82	18.061,27
2017	6.101	121.495.650,87	19.915,64

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilkl. C (Inst.)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		6.556,30	55,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.728,32	259,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9,04	0,08
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		./5.417,42	./45,68
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		31.876,24	268,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./31,47	./0,26
2. Verwaltungsvergütung		./21.584,52	./182,01
– Verwaltungsvergütung	./8.041,55		
– Beratungsvergütung	./13.542,97		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3.044,15	./25,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.886,47	./24,34
5. Sonstige Aufwendungen		4.726,34	39,85
– Depotgebühren	./1.393,04		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	7.377,77		
– Sonstige Kosten	./1.258,39		
Summe der Aufwendungen		./22.820,27	./192,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.055,97	76,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		277.263,68	2.337,96
2. Realisierte Verluste		./107.149,66	./903,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		170.114,02	1.434,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		179.169,99	1.510,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		71.451,23	602,50
		17.618,26	148,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		89.069,49	751,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		268.239,48	2.261,86

Entwicklung des Sondervermögens 2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.101.868,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./17.728,68
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./2.034.842,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	584.733,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.619.576,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		56.638,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		268.239,48
davon nicht realisierte Gewinne	71.451,23	
davon nicht realisierte Verluste	17.618,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.374.175,06

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilkl. C (Inst.)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		609.604,86	5.140,34
1. Vortrag aus Vorjahr		323.412,33	2.727,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		179.169,99	1.510,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		107.022,54	902,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		540.586,69	4.558,36
1. Der Wiederanlage zugeführt		184.460,44	1.555,42
2. Vortrag auf neue Rechnung		356.126,26	3.002,94
III. Gesamtausschüttung		69.018,17	581,98
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁵⁾		4.385,53	36,98
2. Endausschüttung		64.632,64	545,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	151	2.439.394,65	16.154,93
2015	188	3.230.622,00	17.207,59
2016	226	4.101.868,63	18.180,67
2017	119	2.374.175,06	20.019,69

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

⁵⁾ Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		24.414,92	44,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		114.133,96	206,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		33,58	0,06
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		./20.129,40	./36,40
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		118.453,06	214,21
	<i>in EUR</i>	<i>101.241,93</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./70,23	./0,13
2. Verwaltungsvergütung		./50.839,20	./91,94
– Verwaltungsvergütung	./20.267,95		
– Beratungsvergütung	./30.571,25		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./7.128,44	./12,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.585,51	./6,48
5. Sonstige Aufwendungen		./19.273,16	./34,85
– Depotgebühren	./2.632,43		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./14.766,94		
– Sonstige Kosten	./1.873,79		
Summe der Aufwendungen		./80.896,54	./146,29
	<i>in EUR</i>	<i>./69.142,34</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag		37.556,52	67,92
	<i>in EUR</i>	<i>32.099,59</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.114.380,42	2.015,27
2. Realisierte Verluste		./1.195.908,68	./2.162,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./81.528,26	./147,44
	<i>in EUR</i>	<i>./69.682,27</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./43.971,74	./79,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.137.881,72	2.057,78
		./521.762,76	./943,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		616.118,96	1.114,21
	<i>in EUR</i>	<i>526.597,40</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		572.147,22	1.034,69
	<i>in EUR</i>	<i>489.014,72</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2017

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		3.615.716,29
	<i>in EUR</i>	<i>3.090.355,80</i>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./15.750,56
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.544.879,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.141.134,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./596.254,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./38.600,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		572.147,22
davon nicht realisierte Gewinne	1.137.881,72	
davon nicht realisierte Verluste	./521.762,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.678.391,94
	<i>in EUR</i>	<i>7.417.429,03</i>

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./43.971,74	./79,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	61.129,42	110,55
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./17.157,68	./31,03
II. Wiederanlage	0,00	0,00
<i>in EUR</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2014	94	1.247.563,21	13.271,95
2015	318	4.357.094,39	13.687,52
2016	252	3.615.716,29	14.341,88
2017	553	8.678.391,94	15.694,23

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		741.547,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.473.424,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.021,30
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		./612.392,01
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.603.601,25
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.666,32
2. Verwaltungsvergütung		./2.800.970,00
– Verwaltungsvergütung	./1.372.890,04	
– Beratungsvergütung	./1.428.079,95	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./300.328,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./28.893,97
5. Sonstige Aufwendungen		6.936,55
– Depotgebühren	./125.870,40	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	176.788,58	
– Sonstige Kosten	./43.981,63	
Summe der Aufwendungen		./3.125.921,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		477.679,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		31.481.680,99
2. Realisierte Verluste		./12.872.512,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		18.609.168,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.621.177,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		49.173,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.670.351,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.757.198,69
Entwicklung des Sondervermögens 2017		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		273.995.450,13
2. Zwischenausschüttungen		./1.171.368,93
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.880.739,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./58.848.207,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.428.266,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.757.198,71
davon nicht realisierte Gewinne	6.621.177,82	
davon nicht realisierte Verluste	49.173,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		268.042.078,67

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Anteilklasse A	Anteilklasse B (Inst.)	Anteilklasse C (Inst.)	Anteilklasse D (CHF)
Ausgabeaufschlag (bis zu 5,000 % p. a.), derzeit	5,000 % p. a.	1,000 % p. a.	1,000 % p. a.	1,000 % p. a.
Verwaltungsvergütung bis zu 0,750% p.a., derzeit	0,750 % p. a.	0,265 % p. a.	0,265 % p. a.	0,295 % p. a.
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	Thesaurierung
Währung	Euro	Euro	Euro	Schweizer Franken

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 7.465.121,20

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.12.2006 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 Haltedauerunter 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	1,59%
größter potenzieller Risikobetrag	2,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,79%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	100,00%
------------------------------------	---------

Sonstige Angaben

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Anteilwert	302,50
Ausgabepreis	317,63
Rücknahmepreis	302,50
Anzahl Anteile	Stück 452.085

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Anteilwert	19.915,64
Ausgabepreis	20.114,80
Rücknahmepreis	19.915,64
Anzahl Anteile	Stück 6.101

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Anteilwert	20.019,69
Ausgabepreis	20.219,89
Rücknahmepreis	20.019,69
Anzahl Anteile	Stück 119

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D

Anteilwert	CHF 15.694,23
Ausgabepreis	CHF 15.851,17
Rücknahmepreis	CHF 15.694,23
Anzahl Anteile	Stück 553

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.

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,89%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

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

Transaktionskosten EUR 378.443,00

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 AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung⁷⁾	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker⁷⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

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. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁷⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

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 AKTIEN GLOBAL FONDS UI für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. 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 1.1.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	21. Mai 1997
Anteilklasse B (Inst.)	2. Januar 2006
Anteilklasse C (Inst.)	20. Oktober 2009
Anteilklasse D (CHF)	29. Dezember 2010

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 53,69 (einschließlich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B (Inst.)	EUR 101.000,- (einschließlich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C (Inst.)	EUR 101.000,- (einschließlich Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse D (CHF)	CHF 10.100,- (einschließlich Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,000 %
Anteilklasse B (Inst.)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse C (Inst.)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse D (CHF)	derzeit 1,000 %

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,750 % p. a.
Anteilklasse B (Inst.)	derzeit 0,265 % p. a.
Anteilklasse C (Inst.)	derzeit 0,265 % p. a.
Anteilklasse D (CHF)	derzeit 0,295 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,100 % p. a. (mindestens EUR 10.000,- p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens)
Anteilklasse B (Inst.)	derzeit 0,085 % p. a. (mindestens EUR 10.000,- p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens)
Anteilklasse C (Inst.)	derzeit 0,085 % p. a. (mindestens EUR 10.000,- p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens)
Anteilklasse D (CHF)	derzeit 0,085 % p. a. (mindestens EUR 10.000,- p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens)

Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,600 % p. a.
Anteilklasse B ("Inst.")	derzeit 0,450 % p. a.
Anteilklasse C ("Inst.")	derzeit 0,450 % p. a.
Anteilklasse D (CHF)	derzeit 0,450 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A, B (Inst.), C und D:	10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI World [®] GDR (EUR)) ¹⁾ .
--------------------------------------	--

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B (Inst.)	Euro
Anteilklasse C (Inst.)	Euro
Anteilklasse D (CHF)	Schweizer Franken

Vergleichsindex[®]

Anteilklasse A, B, C, D	MSCI [®] World Perf. -gdr- (EUR)
-------------------------	---

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse B (Inst.)	Thesaurierung
Anteilklasse C (Inst.)	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
Anteilklasse D (CHF)	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	978174 / DE0009781740
Anteilklasse B (Inst.)	A0HF4S / DE000A0HF4S5
Anteilklasse C (Inst.)	A0YBNM / DE000A0YBNM4
Anteilklasse D (CHF)	A1C7DK / DE000A1C7DK9

¹⁾ MSCI[®] ist eine eingetragene Marke der MSCI Inc.

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS 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.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

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. Beratung und Vertrieb

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

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

4. Anlageausschuss

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

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

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

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