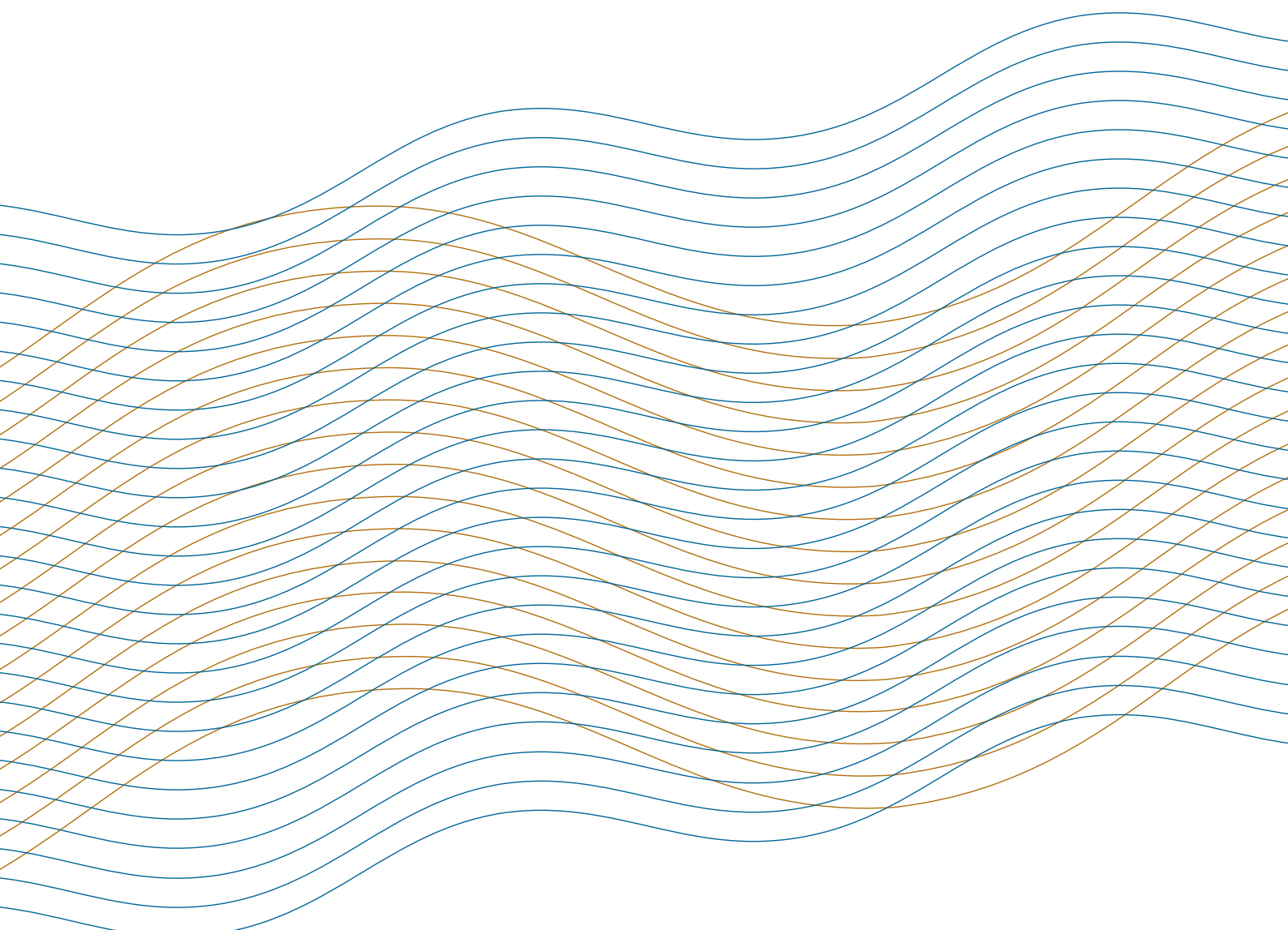


# ACATIS IfK Value Renten UI

Jahresbericht zum 30. September 2016



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

**JAHRESBERICHT zum 30. September 2016**

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	10
Berechnung der Ausschüttung	11
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	12
Berechnung der Ausschüttung	13
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	14
Berechnung der Ausschüttung	15
Acatis IfK Value Renten UI	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	16
Steuerliche Daten	
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse A	20
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)	23
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)	26
Das Sondervermögen im Überblick	29
Kurzübersicht über die Partner des Acatis IfK Value Renten UI	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft	30
Verwahrstelle	30
Beratung und Vertrieb	30
Anlageausschuss	30

## ACATIS IfK Value Renten UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2016 für das am 15. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS IfK Value Renten 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. Dabei soll die Analyse, Bewertung und Vergleichbarkeit der verschiedenen Assetklassen im Bereich des Kapitalmarkts sowie im Fixed Income und Kreditbereich berücksichtigt werden. Es soll in der Regel in Anleihen von Emittenten investiert werden, die nach mindestens einem Kriterium unterbewertet sind. Die Vorauswahl der Anleihen erfolgt durch Filter und Screening der sich im Universum befindlichen Emissionen. Die Entscheidung soll dann nach gründlicher Einzelanalyse des Wertpapiers getroffen werden. Die Zahl der Anleihen im Portfolio soll dabei eher konstant bleiben.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 entwickelten sich der Anleihe- und Aktienmarkt uneinheitlich, aber tendenziell freundlich. Die erste Hälfte war zunächst von einem freundlichen Aktienumfeld und sinkenden Renditen geprägt. Im weiteren Verlauf folgte im ersten Quartal 2016 eine deutliche Korrektur an den Aktienmärkten, die mit einer starken Ausweitung der Risikoaufschläge (Credit-Spreads) und einer "Flucht in sichere Anlagen", namentlich einem Anstieg des Bund-Futures, geprägt war. Nach Ankündigung weiterer geldpolitischer Maßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB) stabilisierte sich der Markt und tendierte bis zum Ende des Berichtszeitraums positiv. Für zusätzliche, kurzfristige Verwerfungen sorgte im Juni das Votum der Bürger Großbritanniens, aus der EU austreten zu wollen. Entsprechende Verhandlungen mit der EU sollen 2017 beginnen.

Zu Jahresbeginn 2016 deutete die EZB zusätzliche Maßnahmen zur Unterstützung der Inflationsrate an. Diese wurden in der nächsten Pressekonferenz am 10. März 2016 genauer spezifiziert und umgesetzt. Kernpunkte waren u.a. eine Senkung des Leitzinses von 0,05% auf das aktuelle Niveau von 0,00% sowie eine Ausweitung des Anleiheankaufprogramms. Das Volumen stieg von bisher monatlich 60 Mrd. Euro auf 80 Mrd. Euro und wurde um den zusätzlichen Ankauf von Unternehmensanleihen im Investment-Grade Bereich erweitert. Im Juli beschloss die EZB des Weiteren, die Ankäufe über September hinaus bis mindestens März 2017 durchzuführen oder darüber hinaus, falls nötig.

Der Markt nahm die EZB-Beschlüsse sehr positiv auf und erholte sich weitestgehend von den Verlusten zu Jahresbeginn. Die deutliche Ausweitung der Risikoaufschläge wurde ebenso in vielen Anleihe-segmenten wieder aufgeholt. Der Bund-Future, als Leitindikator für 10-jährige Anleihen der Bundesrepublik Deutschland, erreichte im Juni 2016 ein neues Allzeithoch bei einem Kurs von 168,86. Dies entsprach einem Zinsniveau für 10-jährige Bundesanleihen von ca. -0,2%. Das allgemeine Zinsniveau war im Berichtszeitraum sehr niedrig. Zum Stichtag 30.9.2016 befanden sich auf Swap-Basis alle Laufzeiten bis 5 Jahre im negativen Bereich. Der Rücksetzer im ersten Quartal 2016 wurde zum Ausbau bestehender Positionen genutzt. Der Fremdwährungsanteil blieb nahezu konstant.

Ungeachtet der geldpolitischen Lockerung stagnierte die Wirtschaft in vielen Teilen des Euro-Raums bei einer vergleichsweise hohen Arbeitslosigkeit von über 10% (Jugendarbeitslosigkeit ca. 20%). Kritisch sind weiterhin Verschuldungsniveaus als auch jährliche Neuverschuldung der Euro-Länder. Die Regierungen hegen eine zu laxen Haushaltsdisziplin und setzen wichtige Reformen (wenn überhaupt) in zu geringem Umfang und zeitlich verspätet um. Die EZB, namentlich ihr Präsident Herr Mario Draghi, haben dies ebenfalls wiederholt angemahnt. Die Inflationsrate in der Eurozone tendierte weiterhin um die Nulllinie. In diesem Kontext war und ist auch die expansive Geldpolitik der EZB zu verstehen. Bei dem abermals erweiterten Ankaufprogramm und der Selbstverpflichtung, 80 Mrd. Euro monatlich an Wertpapieren kaufen zu müssen, wäre

seitens der EZB mehr Flexibilität wünschenswert gewesen. Die Formulierung "bis zu 80 Mrd. Euro" hätte der EZB die notwendige Freiheit zur Adjustierung der Zinskurve in Abhängigkeit der Marktgegebenheiten ermöglicht.

Der Fonds schloss den Berichtszeitraum mit einer Performance von +9,30% (Anteilkategorie A) im Vergleich zur Benchmark mit +8,75% ab, bei gleichzeitig geringerer Volatilität (4,8% vs. 7,0%). In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums entwickelte sich der Anteilspreis zunächst positiv, konnte sich jedoch der allgemeinen Marktschwäche im ersten Quartal 2016 nicht entziehen. Entsprechend erratisch verlief die anschließende Erholung, in deren Folge der Fonds ein neues Allzeithoch erreichte. Die positive Wertentwicklung hat ihre wesentliche Quelle in der Selektion der verschiedenen Unternehmens- und Staatsanleihen sowie dem erwirtschafteten Zinsertrag. Das Ergebnis auf Währungsebene war nahezu ausgeglichen.

Seit Auflage im Jahr 2008 beträgt die Performance des Fonds +92,3% (Anteilkategorie A). Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Wertsteigerung um +51,5%. Der Value Anleihefonds generierte somit seit Auflage eine erhebliche Outperformance. Gleichzeitig war die Schwankung (Volatilität) mit 4,5% geringer als die des Vergleichsindex mit 7,9%. Abgeleitete Risikokennziffern wie beispielsweise die Sharpe Ratio unterstreichen dies.

Der Fonds profitierte von steigenden Mittelzuflüssen. Das Fondsvolumen stieg um 36 Mio. Euro von 542 auf 578 Mio. Euro.

#### Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken waren Adressenausfallrisiken.

Bei jedem festverzinslichen Wertpapier besteht traditionell ein Adressen- und Ausfallrisiko. Jeder Emittent kann zahlungsunfähig und insolvent werden. Dies gilt auch für die Wertpapiere im Fonds. Die in nur geringem Umfang eingesetzten Zinsderivate wurden über die Eurex, respektive die Verwahrstelle abgewickelt, wodurch sich im Berichtszeitraum kein Emittenten- und Ausfallrisiko ergab. Devisentermingeschäfte zur Absicherung wurden gleichfalls mit der Verwahrstelle getätigt. Hier besteht ein Adressenausfallrisiko. Die Geschäfte haben zum Stichtag eine Laufzeit von weniger als 1 Jahr.

#### Zinsänderungsrisiko und Währungsrisiken:

Die durchschnittliche Duration im Fonds lag im Berichtszeitraum zwischen ca. 3 und 5 Jahren. Dadurch ergeben sich Zinsänderungsrisiken, die insbesondere dann auftreten, wenn die Zinsen steigen.

Der Fonds ist Währungsrisiken ausgesetzt. Mögliche Kursermäßigungen können unberechenbar und erratisch auftreten. Begleitet wird der Eingang von höheren Währungsrisiken i.d.R. durch eine höhere Verzinsung.

#### Liquiditätsrisiko:

Liquiditätsrisiken betreffen alle Märkte. In Crashsituationen sind jedoch insbesondere die eher illiquiden Bereiche betroffen. Dies kann die Handelbarkeit von Wertpapieren beeinträchtigen. Die in diesen Marktphasen häufig sehr defensiv gestellten Ankaufskurse von Banken nehmen entsprechend Einfluss auf die Bewertung des Fondsvermögens. Diesem Risiko unterliegt der Fonds ebenfalls.

#### Fondsergebnis

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

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2015 bis 30. September 2016)

Anteilkategorie A	+9,30 % <sup>1)</sup>
Anteilkategorie B (CHF)	+8,77 % <sup>1)</sup>
Anteilkategorie C (USD)	+9,88 % <sup>1)</sup>
Benchmark (JPM GBI Global TR [EUR])	+8,75 % <sup>2)</sup>

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

<sup>2)</sup> 100% JPM GBI Global TR (EUR)

## ACATIS IfK Value Renten UI

Fondsstruktur	per 30. September 2016		per 30. September 2015	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	551.790.224,60	95,48 %	510.891.078,15	94,26 %
Futures	./222.750,00	./0,04 %	./765.000,00	./0,14 %
Devisentermingeschäfte	575.480,58	./0,10 %	./183.506,44	./0,03 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	1,73 %	0,00	0,00 %
Bankguthaben	9.549.202,89	1,65 %	22.571.510,37	4,17 %
Zins- und Dividendenansprüche	10.207.965,50	1,77 %	11.088.071,64	2,05 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./3.980.873,98	./0,69 %	./1.690.701,76	./0,31 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>577.919.249,59</b>	<b>100,00 %</b>	<b>541.911.451,96</b>	<b>100,00 %</b>

### Vermögensübersicht zum 30.9.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>581.900.123,57</b>	<b>100,69</b>
1. Anleihen	503.611.083,46	87,14
< 1 Jahr	53.680.316,26	9,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	125.201.911,71	21,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	92.328.563,06	15,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	113.168.627,48	19,58
>= 10 Jahre	119.231.664,95	20,63
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	48.156.083,14	8,33
CHF	1.010.646,58	0,17
EUR	47.145.436,56	8,16
3. Andere Wertpapiere	23.058,00	0,00
EUR	23.058,00	0,00
4. Derivate	352.730,58	0,06
5. Bankguthaben	19.549.202,89	3,38
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10.207.965,50	1,77
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./3.980.873,98</b>	<b>./0,69</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>577.919.249,59</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>551.790.224,60</b>	<b>95,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>348.160.322,41</b>	<b>60,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>314.982.414,27</b>	<b>54,50</b>
10,0000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 13(17)	XS1000657970	BRL 69.930	BRL 0	BRL 0	98,590	18.887.728,62	3,27
10,5000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 14(18)	XS1055095290	30.000	0	0	99,640	8.189.140,32	1,42
Kreditanst.f.Wiederaufbau ZeroCp.RB/DL-MTN v.06(17)	XS0268300281	6.670	6.670	0	89,400	1.633.603,64	0,28
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(20)	XS1210352784	EUR 17.000	EUR 18.500	EUR 1.500	77,500	13.175.000,00	2,28
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(22)	XS1210362239	22.000	22.000	0	72,000	15.840.000,00	2,74
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 05(29-38) Par	XS0205537581	31.904	10.750	0	65,450	20.881.320,50	3,61
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 10(29-38) Pars	XS0501195993	17.376	7.376	0	64,200	11.155.614,13	1,93
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.09(19)	DE0001135382	11.405	0	0	111,760	12.746.228,00	2,21
9,0000 % Delta Lloyd Levensverzek. N.V. EO-FLR Notes 12(22/42)	XS0821168423	24.780	3.330	2.250	119,341	29.572.699,80	5,12
4,3750 % Delta Lloyd N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	3.000	3.000	0	78,378	2.351.340,00	0,41
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	14.400	2.000	4.000	76,500	11.016.000,00	1,91
E.ON Beteiligungen GmbH Zero-Umtauschanl. v.14(18)	DE000A12UG79	11.300	800	0	138,289	15.626.657,00	2,70
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 15(23/Und.)	XS1224953882	8.308	8.308	1.000	103,445	8.594.210,60	1,49
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	13.100	0	1.900	103,313	13.534.003,00	2,34
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(29) Ser.7	GR0133007204	2.000	0	0	64,818	1.296.360,00	0,22
8,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. Medium Term Notes v.09(19)	XS0458685913	1.400	0	0	123,590	1.730.260,00	0,30
5,2000 % Hera S.p.A. EO- Medium-Term Notes 13(28)	XS0880764435	2.700	0	0	144,016	3.888.432,00	0,67
4,5000 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.10 (20)	XS0497186758	250	0	0	115,937	289.842,50	0,05
5,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 14(19) Reg.S	XS1069342407	4.000	0	0	104,613	4.184.520,00	0,72
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550	3.200	0	0	119,130	3.812.160,00	0,66
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/23)	XS0835890350	4.500	0	0	92,816	4.176.720,00	0,72
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	DE000A14J3R2	1.100	0	1.000	110,933	1.220.263,00	0,21
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 15(21/Und.)	XS1207054666	19.250	5.250	0	96,710	18.616.675,00	3,22
5,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 09(17)	XS0413806596	129	0	0	102,002	131.582,58	0,02
5,0000 % Snam S.p.A. EO- Medium-Term Notes 12(19)	XS0806449814	298	0	202	111,483	332.219,34	0,06
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/27)	XS1266661013	2.729	0	8.000	112,387	3.067.041,23	0,53
5,8110 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 12(17)	XS0828012863	1.000	0	0	105,371	1.053.710,00	0,18
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 13(18/Und.)	XS0972570351	3.500	3.500	0	107,375	3.758.125,00	0,65
4,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 14(19)	XS1081101807	2.000	0	0	107,895	2.157.900,00	0,37
3,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 16(23)	XS1457553367	1.100	1.100	0	102,822	1.131.042,00	0,20
7,0000 % RWE AG FLR- Nachr.Anl.12(19/unb.)Reg.S	XS0652913988	GBP 600	GBP 0	GBP 0	103,595	718.661,12	0,12
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 07(27)	XS0320690885	MXN 71.000	MXN 71.000	MXN 0	105,553	3.446.411,33	0,60
6,7500 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 10(17)	XS0506224871	RUB 350.000	RUB 0	RUB 0	98,904	4.899.813,73	0,85
6,7500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 07(17)	XS0303133564	100.000	0	0	100,908	1.428.312,60	0,25
4							

## ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
13,6250 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 07(17)	XS0299049527	TRY 38.475	TRY 10.000	TRY 10.000	% 102,600	11.708.542,19	2,03
9,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.15(20)	XS1234897483	37.500	48.500	11.000	100,136	11.137.772,50	1,93
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/ unb.)	XS0857872500	USD 7.400	USD 0	USD 3.400	% 104,096	6.855.125,03	1,19
5,7500 % Development Bank of Mongolia DL-Medium-Term Notes 12(17)	XS0755567301	200	0	20.800	98,000	174.423,78	0,03
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	9.800	2.800	400	91,250	7.958.084,90	1,38
5,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 13(18/Und.) Reg.S	USY72596BT83	15.100	15.100	0	102,749	13.807.154,04	2,39
7,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 10(16-26)	XS0471464023	9.956	6.025	0	101,596	8.551.007,21	1,48
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1175223699	6.000	6.000	0	98,000	5.232.713,36	0,91
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352	ZAR 76.455	ZAR 0	ZAR 0	% 25,671	1.270.620,27	0,22
9,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 08(18)	XS0356222173	56.800	4.800	0	101,800	3.743.373,95	0,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>33.177.908,14</b>	<b>5,74</b>
Swiss Life Holding AG SF-Zo Conv.Bond 13(20)	CH0227342232	CHF 925	CHF 0	CHF 0	% 119,005	1.010.646,58	0,17
0,6000 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.12(19)	DE000A1R0VM5	EUR 10.600	EUR 0	EUR 0	% 137,302	14.554.012,00	2,52
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 13(18/Und.)	XS0930010524	16.600	3.000	0	102,802	17.065.132,00	2,95
Suez S.A. EO-Zero Conv. Bonds 14(20)	FR0011766120	Stück 27.210	Stück 0	Stück 0	EUR 20,144	548.117,56	0,09
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>200.372.484,63</b>	<b>34,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>185.371.251,63</b>	<b>32,08</b>
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 13(23/73) B	XS0969341147	EUR 2.500	EUR 0	EUR 3.500	% 115,680	2.892.000,00	0,50
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15(20)	XS1238034695	8.000	8.000	0	98,320	7.865.600,00	1,36
4,5000 % Banque Centrale de Tunisie EO-Med.-Term Nts 05(20)Reg.S	XS0222293382	3.000	3.000	0	103,488	3.104.640,00	0,54
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 13(18)	XS0989152573	1.500	0	0	103,430	1.551.450,00	0,27
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S	XS1405778041	4.350	4.350	0	105,563	4.591.990,50	0,79
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.15(18/22) REG S	XS1251078009	3.600	1.000	9.000	108,003	3.888.108,00	0,67
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 13(13/Und.)	XS0881803646	2.900	2.900	0	111,006	3.219.174,00	0,56
3,7000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(18) GAZPROM	XS0954912514	2.000	0	0	103,508	2.070.160,00	0,36
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	4.100	4.100	0	104,418	4.281.138,00	0,74
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO-M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	1.500	0	0	103,868	1.558.020,00	0,27
7,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.14(16/19)REG.S	XS1144214993	6.536	3.436	0	100,846	6.591.294,56	1,14
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	14.357	1.855	0	101,630	14.591.019,10	2,52
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 16(23) Reg.S	XS1452578591	1.000	1.000	0	107,895	1.078.950,00	0,19
5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 11(12/22)	XS0716979595	12.759	0	0	102,350	13.058.836,50	2,26
4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 14(14/25)	XS0982711714	1.900	0	0	92,388	1.755.372,00	0,30
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	11.140	1.000	7.000	103,715	11.553.851,00	2,00
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	6.720	2.000	0	110,095	7.398.384,00	1,28
9,8750 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. S.A. EO-Notes 12(12/19) Reg.S	DE000A1G4PS9	25.800	2.800	0	103,652	17.450.098,21	3,02

## ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 15(20/UND.)	XS1172297696		EUR 8.920	EUR 2.820	EUR 1.700	103,500	9.232.200,00	1,60
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 13(20/73)	XS0969342384		GBP 4.400	GBP 4.400	GBP 0	106,890	5.437.807,84	0,94
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 11(26)	XS0718502007		2.000	0	0	93,100	2.152.850,04	0,37
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 14(14/34)	XS0982711474		8.183	0	0	88,000	8.325.864,26	1,44
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917		6.500	900	0	117,680	8.844.028,21	1,53
0,5000 % International Finance Corp. MN- Medium-Term Notes 13(23)	XS0866898983		MXN 5.300	MXN 5.300	MXN 0	69,225	168.724,22	0,03
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 15(26) Reg.S	XS1324931895		USD 10.300	USD 10.300	USD 0	105,250	9.647.370,29	1,67
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78		8.494	8.494	0	107,875	8.154.224,88	1,41
6,0000 % DME Airport Ltd. DL-LPNs 13(18) HaciendaReg.S	XS0995845566		9.250	0	0	102,250	8.416.948,47	1,46
7,8750 % GPB Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(18/Und)Gazprombk	XS0848137708		4.900	0	0	101,060	4.406.816,77	0,76
7,4960 % GPB Eurobond Finance PLC DL-Med.-T.LPN 13(18/23)Gazp.bk	XS0975320879		9.000	0	0	103,542	8.292.942,96	1,43
9,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.10(14/17)REG.S	USD33048AA36		3.412	0	3.423	100,063	3.038.295,36	0,53
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 15(2115)	US71647NAN93		1.000	0	0	84,625	753.092,46	0,13
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>14.978.175,00</b>	<b>2,59</b>
0,0000 % Iberdrola International B.V. EO-Conv.Med.-Term Nts 15(22)	XS1321004118		EUR 4.900	EUR 4.900	EUR 0	99,075	4.854.675,00	0,84
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 16(23)	DE000A185XT1		10.200	10.200	0	99,250	10.123.500,00	1,75
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>23.058,00</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010		EUR 9.608	EUR 0	EUR 0	0,240	23.058,00	0,00
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>3.257.417,56</b>	<b>0,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.257.417,56</b>	<b>0,56</b>
0,0000 % Oi S.A. RB/DL-Notes 11(16) Reg.S	USP18445AF68		BRL 4.548	BRL 0	BRL 0	18,347	228.596,12	0,04
0,5000 % Nordic Investment Bank MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0963532949		MXN 98.500	MXN 98.500	MXN 0	66,865	3.028.821,44	0,52
Summe Wertpapiervermögen							551.790.224,60	95,48
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>352.730,58</b>	<b>0,06</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>./222.750,00</b>	<b>./0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>./222.750,00</b>	<b>./0,04</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.16 EUREX			EUR 185	./10.000.000			./39.500,00	./0,01
FUTURE EURO-BUND 12.16 EUREX			185	./20.000.000			./172.000,00	./0,03
FUTURE EURO-SCHATZ 12.16 EUREX			185	./10.000.000			./11.250,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>575.480,58</b>	<b>0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>225.957,25</b>	<b>0,04</b>
Offene Positionen USD/EUR 45,4 Mio.		OTC					225.957,25	0,04
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>349.523,33</b>	<b>0,06</b>
Offene Positionen CHF/EUR 79,4 Mio.		OTC					325.674,75	0,06
USD/EUR 16,9 Mio.		OTC					23.848,58	0,00

## ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2016 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>19.827.084,53</b>	<b>3,43</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>19.827.084,53</b>	<b>3,43</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	9.443.492,79	1,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 96.193,59	111.219,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY 158.684,91	47.066,56
	ZAR 39.479,30	2.555,86
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)		
Vorzeitig kündbares Termingeld	10.000.000,00	1,73
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA		
Guthaben in Fondswährung	222.750,00	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>10.207.965,50</b>	<b>1,77</b>
Zinsansprüche	10.207.965,50	1,77
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>./277.881,64</b>	<b>./0,05</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD ./312.255,60	./277.881,64
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./3.980.873,98</b>	<b>./0,69</b>
Zinsverbindlichkeiten	./8.615,09	0,00
Verwaltungsvergütung	./1.273.790,57	./0,22
Verwahrstellenvergütung	./84.725,44	./0,01
Beratungsvergütung	./2.594.741,73	./0,45
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Prüfungskosten	./18.255,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./246,15	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>577.919.249,59</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	9.310.612
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	52,65
Ausgabepreis	EUR	54,23

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	723.649
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	110,29
Ausgabepreis	CHF	111,39

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	438.526
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	36,90
Ausgabepreis	USD	37,27

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianischer Real	BRL	1 EUR = 3,6502000	Russische Rubel	RUB	1 EUR = 70,6484000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,0892000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 3,3715000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8649000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1237000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 21,7451000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 15,4466000

### Marktschlüssel

Terminbörsen  
185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

OTC = Over the counter

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



## ACATIS IfK Value Renten UI

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07	USD 3.000	USD 3.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR 0	EUR 4.900
5,5270 % Gothaer Allg. Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	XS0269270566	0	5.000
8,2500 % International Game Technology EO-FLR Nts 06(16/66) Reg.S	XS0254095663	0	1.631
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4	0	1.520
5,8750 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 10(17)	XS0503453275	0	6.799
7,2500 % Montenegro, Republik EO-Notes 11(16)	XS0614700424	0	5.515
7,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 13(21/Und.)	XS0972588643	5.200	5.200
5,2500 % Württemb.Lebensversicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	0	4.645
3,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 10(15)	XS0554655505	0	4.000
6,8750 % Kon. KPN N.V. LS-FLR Cap.Secs 13(20/73)	XS0903872603	GBP 0	GBP 4.050
14,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 06(16)	XS0258970051	TRY 0	TRY 37.030
5,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.13(18)	XS0907335599	0	3.500
5,3750 % Cheung Kong Bond Sec. 03 Ltd. DL-Bonds 13(18/Und.) Reg.S	XS0876766766	USD 0	USD 7.000
5,5000 % Dufry Finance S.C.A. DL-Notes 12(12/20) Reg.S	USL2660RAA25	0	2.000
5,7500 % Oi S.A. DL-Notes 12(12/22) Reg.S	USP18445AG42	0	10.500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
5,8000 % Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07	USD 0	USD 3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Exch. Notes 13(16)	XS0906876114	EUR 0	EUR 6.000
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 15(15/23) Reg.S	XS1266592457	0	500
6,7500 % KION Finance S.A. EO-Notes 13(13/20) Reg.S	XS0889217716	0	6.250
3,8750 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 05(15)	XS0231264275	0	3.000
5,6250 % Oi Brasil Hold.Coöperat U.A. EO-Notes 15(15/21) Reg.S	XS1245244402	0	9.600
8,5000 % Scholz Holding Inh.-Schv. v.12(19)	AT0000A0U9J2	0	48
5,6250 % Cloverie PLC DL-FLR MTN 16(26/46) S.16-01	XS1385999492	USD 2.000	USD 2.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
0,8750 % Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.14(21)	DE000A12UDH7	EUR 0	EUR 3.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Exch. Notes 13(16)	XS0877820422	EUR 0	EUR 8.200
10,2500 % Fürstenberg Cap.Int.Sarl&Cie. DL-FLR Cap. Nts 09(15/UND.)	XS0456513711	USD 0	USD 3.763
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
2,0000 % Gabriel Finance L.P., The EO-Exch. Bonds 13(16)	DE000A1HTR04	EUR 0	EUR 14.900

## ACATIS IfK Value Renten UI

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

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

186.691,79

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF

235.876

EUR/CHF

CHF

20.132

EUR/USD

USD

557

USD/EUR

USD

67.818

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF

314.176

EUR/CHF

CHF

78.579

EUR/USD

USD

16.685

USD/EUR

USD

79.670

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 IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016

	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		6.055.219,33	0,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		22.913.502,79	2,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.221,96	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		28.981.944,08	3,11
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./7.883,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.763.073,43	./0,72
– Verwaltungsvergütung	./4.126.387,26		
– Beratungsvergütung	./2.636.686,17		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./275.469,67	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./16.253,07	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./267.940,94	./0,03
– Depotgebühren	./118.713,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./89.260,98		
– Sonstige Kosten	./59.966,30		
Summe der Aufwendungen		./7.330.620,15	./0,78
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>21.651.323,93</b>	<b>2,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		9.528.507,74	1,02
2. Realisierte Verluste		./20.269.830,72	./2,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./10.741.322,98	./1,16
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		10.910.000,95	1,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.740.510,22	0,72
		24.026.836,16	2,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		30.767.346,38	3,30
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>41.677.347,33</b>	<b>4,47</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>472.342.704,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./19.830.521,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./3.937.839,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	124.060.029,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./127.997.869,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./9.466,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		41.677.347,33
davon nicht realisierte Gewinne	6.740.510,22	
davon nicht realisierte Verluste	24.026.836,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>490.242.224,12</b>

## ACATIS IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

#### 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>72.168.218,69</b>	<b>7,75</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		41.529.146,52	4,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.910.000,95	1,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		19.729.071,22	2,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>52.429.721,82</b>	<b>5,63</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		52.429.721,82	5,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>19.738.496,87</b>	<b>2,12</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2012/2013	4.865.715	254.325.244,46	52,27
2013/2014	7.954.614	431.394.433,25	54,23
2014/2015	9.408.841	472.342.704,80	50,20
2015/2016	9.310.612	490.242.224,12	52,65

<sup>4)</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 IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
<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		988.965,57	1,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.742.046,03	5,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.171,90	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		4.733.183,50	6,54
	<i>in EUR</i>	4.345.559,58	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.279,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./910.795,73	./1,26
– Verwaltungsvergütung	./691.327,17		
– Beratungsvergütung	./219.468,56		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./44.704,95	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.523,37	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./47.526,47	./0,06
– Depotgebühren	./20.060,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./17.502,07		
– Sonstige Kosten	./9.963,57		
Summe der Aufwendungen		./1.008.829,95	./1,39
	<i>in EUR</i>	./926.211,85	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			
		<b>3.724.353,55</b>	<b>5,15</b>
	<i>in EUR</i>	3.419.347,73	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		3.182.822,10	4,40
2. Realisierte Verluste		./5.730.813,42	./7,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.547.991,32	./3,52
	<i>in EUR</i>	./2.339.323,65	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>1.176.362,23</b>	<b>1,63</b>
	<i>in EUR</i>	1.080.024,08	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.304.435,91	3,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.531.876,88	3,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>4.836.312,79</b>	<b>6,68</b>
	<i>in EUR</i>	4.440.243,10	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>6.012.675,02</b>	<b>8,31</b>
	<i>in EUR</i>	5.520.267,18	

Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	CHF	CHF
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
		<b>59.468.773,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.090.039,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		16.594.647,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.576.215,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.981.568,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./174.212,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.012.675,02
davon nicht realisierte Gewinne	2.304.435,91	
davon nicht realisierte Verluste	2.531.876,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<i>in EUR</i>	<b>79.811.843,89</b>
		73.275.655,41

## ACATIS IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>14.128.115,54</b>	<b>19,54</b>
	<i>in EUR</i>	<i>12.971.093,96</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		8.935.386,86	12,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.176.362,23	1,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		4.016.366,45	5,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>11.595.345,40</b>	<b>16,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		11.595.345,40	16,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>2.532.770,14</b>	<b>3,50</b>
	<i>in EUR</i>	<i>2.325.349,00</i>	

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2012/2013	324.060	35.464.843,37	109,44
2013/2014	452.171	51.552.106,33	114,01
2014/2015	567.712	59.468.773,43	104,75
2015/2016	723.649	79.811.843,89	110,29

<sup>5)</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 IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<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		198.010,21	0,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		749.801,77	1,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		438,01	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		948.249,99	2,16
	<i>in EUR</i>	<i>843.864,01</i>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./273,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./325.061,92	./0,73
– Verwaltungsvergütung	./145.209,32		
– Beratungsvergütung	./179.852,60		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./9.351,99	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.799,63	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./3.113,34	./0,01
– Depotgebühren	./3.836,01		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.708,38		
– Sonstige Kosten	./1.985,71		
Summe der Aufwendungen		./340.600,73	./0,77
	<i>in EUR</i>	<i>./303.106,46</i>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			
		<b>607.649,26</b>	<b>1,39</b>
	<i>in EUR</i>	<i>540.757,55</i>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.541.266,49	3,51
2. Realisierte Verluste		./1.504.904,59	./3,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		36.361,90	0,08
	<i>in EUR</i>	<i>32.359,08</i>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>644.011,16</b>	<b>1,47</b>
	<i>in EUR</i>	<i>573.116,63</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		142.113,94	0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		562.895,10	1,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>705.009,04</b>	<b>1,60</b>
	<i>in EUR</i>	<i>627.399,70</i>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		<b>1.349.020,20</b>	<b>3,07</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.200.516,33</i>	

### Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
		<b>16.780.847,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./546.142,24
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./1.519.088,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.143.869,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.662.957,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		118.181,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.349.020,20
davon nicht realisierte Gewinne	142.113,94	
davon nicht realisierte Verluste	562.895,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		
	<i>in EUR</i>	<b>16.182.819,54</b>
		<i>14.401.370,06</i>

## ACATIS IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>1.840.187,30</b>	<b>4,21</b>
	<i>in EUR</i>	<i>1.637.614,40</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		939.411,87	2,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		644.011,16	1,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>		256.764,27	0,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>1.349.038,25</b>	<b>3,09</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.349.038,25	3,09
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>491.149,05</b>	<b>1,12</b>
	<i>in EUR</i>	<i>437.082,01</i>	

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2014 (Auflagedatum: 22.1.2014)	327.962	11.956.558,15	36,46
2014/2015	484.197	16.780.847,87	34,66
2015/2016	438.526	16.182.819,54	36,90

<sup>9)</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 IfK Value Renten UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.139.406,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		27.016.355,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.605,78
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		0,00
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		34.171.367,67
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./9.301,39
2. Verwaltungsvergütung		./7.888.557,78
– Verwaltungsvergütung	./4.890.322,49	
– Beratungsvergütung	./2.998.235,29	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./324.836,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./22.897,44
5. Sonstige Aufwendungen		./314.345,84
– Depotgebühren	./140.545,34	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./102.919,48	
– Sonstige Kosten	./70.881,02	
Summe der Aufwendungen		./8.559.938,46
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>25.611.429,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		13.822.272,34
2. Realisierte Verluste		./26.870.559,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./13.048.287,55
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.982.694,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		26.852.295,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		35.834.989,18
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>48.398.130,84</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		541.874.850,65
2. Zwischenausschüttungen		./22.235.418,16
3. Mittelzufluss (netto)		9.945.926,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	156.681.637,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./146.735.711,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./64.239,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.398.130,84
davon nicht realisierte Gewinne	8.982.694,07	
davon nicht realisierte Verluste	26.852.295,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>577.919.249,59</b>
<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>		
Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 3,000 %, derzeit	Währung
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A	3,000 %	EUR
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)	1,000 %	CHF
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)	1,000 %	USD

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 185.764.642,35

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 7.1.2009 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	0,66%
größter potenzieller Risikobetrag	1,23%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,93%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,23

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

50% JP Morgan GBI Global (Traded), 50% MSCI World (EUR)

### Sonstige Angaben

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Anteilwert	52,65
Ausgabepreis	54,23
Rücknahmepreis	52,65
Anzahl Anteile	Stück 9.310.612

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Anteilwert	CHF 110,29
Ausgabepreis	CHF 111,39
Rücknahmepreis	CHF 110,29
Anzahl Anteile	Stück 723.649

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Anteilwert	USD 36,90
Ausgabepreis	USD 37,27
Rücknahmepreis	USD 36,90
Anzahl Anteile	Stück 438.526

### 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

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,08%
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	0,47%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,12%
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	0,19%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	CHF 0,00

## ACATIS IfK Value Renten UI

### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,12%
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		1,04%
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

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

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

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

#### ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

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

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

Transaktionskosten	EUR	134.317,60
--------------------	-----	------------

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>43</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473
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>5,1</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
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 Gesamtrisikoportfolio 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 4. Oktober 2016

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

## ACATIS IfK Value Renten 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 IfK Value Renten UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2015 bis 30.9.2016 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 1.10.2015 bis 30.9.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 6. Januar 2016

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. Dezember 2008
Anteilklasse B (CHF)	29. Dezember 2010
Anteilklasse C (USD)	22. Januar 2014

### Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B (CHF)	CHF 101,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C (USD)	USD 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,000 %
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse C (USD)	derzeit 1,000 %

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,000 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 1,030 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 1,030 % p. a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050 % p. a.	} mindestens EUR 10.000,00 p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,050 % p. a.	
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,050 % p. a.	

### Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,100 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,100 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,100 % p. a.

### Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse A	Bis zu 12,5% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EONIA® TR [EUR]) zzgl. eines Schwellenwertes von 2% p. a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts
Anteilklasse B (CHF)	
Anteilklasse C (USD)	

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B (CHF)	Schweizer Franken
Anteilklasse C (USD)	US-Dollar

### Vergleichsindex

Anteilklasse A	JPM GBI Global TR® (EUR)
Anteilklasse B (CHF)	JPM GBI Global TR® (EUR)
Anteilklasse C (USD)	JPM GBI Global TR® (EUR)

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B (CHF)	Ausschüttung
Anteilklasse C (USD)	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A0X758 / DE000A0X7582
Anteilklasse B (CHF)	A1CS5A / DE000A1CS5A9
Anteilklasse C (USD)	A1W9BC / DE000A1W9BC2

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS IfK Value Renten 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:**

EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

**Geschäftsführer:**

Oliver Harth, Wehrheim-Obernheim  
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. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender),  
Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

## 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft auf Aktien

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 163.372.518,89 (Stand: 31. Dezember 2015)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

## 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taanusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

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

## 4. Anlageausschuss

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

Martin K. Wilhelm,  
IfK Institut für Kapitalmarkt GmbH, Kiel-Schilksee

Michael O. Bentlage,  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

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

Stand: 30. September 2016

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

## BERATUNG UND VERTRIEB

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