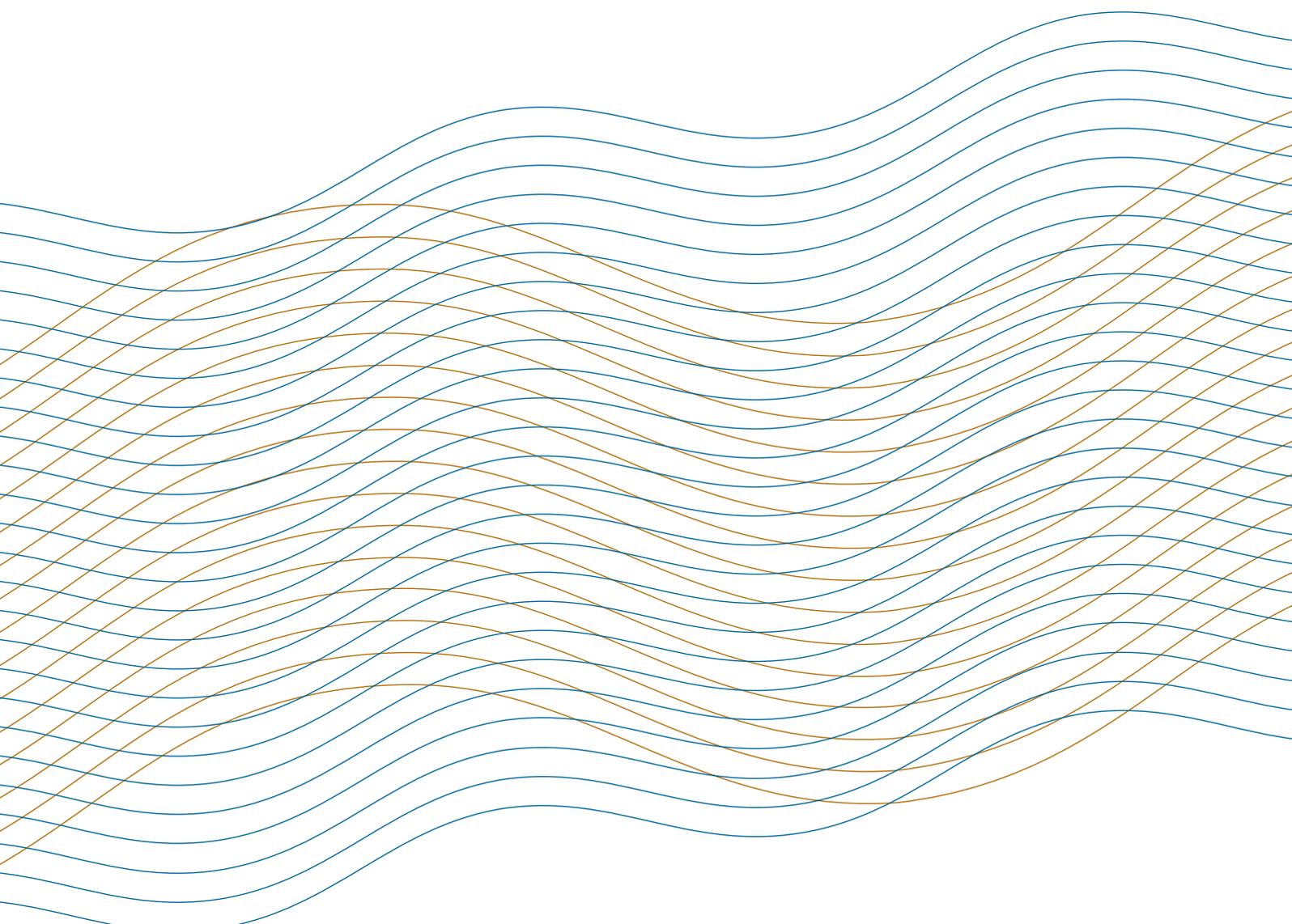


ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

 UNIVERSAL
INVESTMENT

VERWAHRSTELLE


HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2016

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 2016	8
Berechnung der Wiederanlage	9
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2016	10
Berechnung der Wiederanlage	11
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2016	12
Berechnung der Ausschüttung	13
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2016	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2016	16
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 2016 für das am 21. Mai 1997 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die auf Grund 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

Im Jahr 2016 legte der ACATIS Aktien Global Fonds UI (Anteilklasse A) 5,6% an Wert zu. Der Vergleichsindex stieg im gleichen Zeitraum um 11%. Das Jahresplus des Fonds basiert auf einem starken zweiten Halbjahr. Zur Jahresmitte lag der Fonds mit 5,3% im Minus. Es ist das fünfte Jahr in Folge, das mit einem positiven Ergebnis beendet wurde. Der Fonds hat im Vergleich zur Benchmark unterperforiert, was an einer Ländergewichtung lag, die von der Benchmark abwich (speziell das US-Dollar-Gewicht lag darunter). Die MSCI-Benchmark ist zwar eine Vergleichsmessgröße, nicht jedoch eine Steuerungsgröße.

2016 war ein anspruchsvolles Jahr für die Märkte. Die internationalen Börsen starteten mit starken Kursverlusten. Schwache Konjunkturdaten aus China und ein weiter fallender Ölpreis sorgten für große Verunsicherung. Mitte Februar setzte eine Gegenreaktion ein, die durch eine Erholung des Ölpreises und die Hoffnung auf eine weitere Geldlockerung durch die Notenbanken ausgelöst wurde. Im Juni wurde die Aufwärtsbewegung nach dem Votum der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union abrupt gestoppt. Die Entscheidung traf viele Investoren auf dem falschen Fuß und schickte die Kurse vorübergehend auf Talfahrt. Der Putsch in der Türkei beeinflusste die Hauptaktienmärkte hingegen kaum. Im September beunruhigten die Schwierigkeiten im Bankensektor die Börsen. Für eine Jahresendralley sorgte letztlich die überraschende Wahl Donald Trumps zum neuen US-Präsidenten. Das gescheiterte Referendum in Italien und der damit verbundene Rücktritt von Matteo Renzi wirkten sich nicht negativ auf die Rally aus. Zum Jahresende verzeichnete der Dax ein Plus von 6,9% und lag damit deutlich hinter dem amerikanischen Dow Jones (+13,4%). Die europäischen Kurse blieben auf Jahressicht nahezu unverändert (EuroStoxx 50: +0,7%), ebenso der japanische Markt (Nikkei 225: +0,4%). Der MSCI-Welt-Index schloss das Jahr mit Plus 11% ab.

Die großen Notenbanken überschwemmten auch in 2016 die Märkte mit billigem Geld. Die Europäische Zentralbank senkte im März den Leitzins sogar auf 0%. Unternehmen konnten sich dadurch weiter günstig refinanzieren, Aktien waren im Vergleich zu Anleihen attraktiv und Unternehmensübernahmen reizvoll. Eine leichte Zinserhöhung um 25 Basispunkte nahm die US-amerikanische Notenbank im Dezember vor. Die Zinsdifferenz zwischen den USA und Europa vergrößerte sich dadurch weiter und schwächte den Euro-Wechselkurs. Letzterer litt zudem unter der Wahl Donald Trumps. Im Jahresverlauf verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar insgesamt knapp 3%, wovon in US-Dollar denominateden Aktien profitierten.

Der massive Ölpreisverfall der letzten Jahre stoppte Anfang 2016. Der Preisrückgang war bedingt durch ein höheres Angebot und nicht durch eine schwächere Nachfrage. Bei den ölproduzierenden Ländern sorgte das für Haushaltslücken, bei den Konsumenten hingegen für Freude. Wohlstand wanderte von den Ölproduzenten zu ihnen. Im Jahresverlauf zog der Ölpreis jedoch wieder deutlich an, und Ende 2016 einigten sich zudem die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) sowie weitere Förderländer auf eine Ölförderkürzung.

Im ACATIS Aktien Global Fonds UI nutzt das Fondsmanagement seit Frühjahr 2016 ein neues Gewichtungsmodell. Die neuen Signale fließen in die Portfoliooptimierung ein.

Im ACATIS Aktien Global Fonds UI wurden in 2016 zudem einige Aktien ausgetauscht. Zu den neuen Firmen mit stetigen Aufwärtstrends und guter Wertschöpfung gehören Alphabet (Google), Visa, Priceline, Intercontinental Exchange (ICE), Bank of Internet, Alaska Air, Herman Miller und Continental. Hintergrund für den Austausch war, dass die Finanzmärkte ungeduldiger und kurzfristiger geworden sind. Insgesamt wurden im Berichtsjahr 22 Titel gekauft und 18 Titel verkauft.

Die besten Performer im Fonds in 2016 waren:

– Bank of Internet (Bofi):	+74,2%
– Alaska Air:	+47,5%
– Otsuka Holdings:	+40,5%
– Deutsche Bank:	+40,3%
– Tongda Group:	+35,1%

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2016 waren:

– Technicolor:	–31,4%
– Nokia:	–29,8%
– Fossil Group:	–29,1%
– Aggreko:	–29,0%
– Mitsubishi UFJ Financial Group:	–28,5%

Die größten Positionen am Ende des Berichtsjahres waren:

– Short Variance Notes S&P 500:	4,9%
– Berkshire Hathaway:	3,8%
– W.R. Berkley:	3,8%
– Swatch:	3,7%
– Otsuka Holdings:	3,6%

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war 2016 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Screenings, die bereits 2014 entwickelt wurden, ermöglichen, 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 kurztreibende Gewichtungen vorzunehmen.

Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wird auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen kann 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 Aktiengeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)

Anteilklasse A	+5,61 % ¹⁾
Anteilklasse B (Inst.)	+6,28 % ¹⁾
Anteilklasse C (Inst.)	+6,25 % ¹⁾
Anteilklasse D (CHF)	+5,26 % ¹⁾
Benchmark ²⁾	+11,00 % 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⁾ MSCI Europe GDR (EUR)

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2016		per 31. Dezember 2015	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	255.910.517,74	93,30 %	280.752.926,67	93,26 %
Zertifikate	19.170.388,77	6,99 %	18.872.846,41	6,27 %
Devisentermingeschäfte	14.773,84	0,01 %	4.980,98	0,00 %
Bankguthaben	./482.947,26	./0,18 %	1.892.430,46	0,63 %
Zins- und Dividendenansprüche	455.136,31	0,17 %	381.338,31	0,13 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./789.276,02	./0,29 %	./861.211,51	./0,29 %
Fondsvermögen	274.278.593,38	100,00 %	301.043.311,32	100,00 %

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	275.068.223,42	100,29
1. Aktien	255.910.517,74	93,30
Bermuda	4.079.401,19	1,49
Bundesrepublik Deutschland	17.117.780,00	6,24
Dänemark	8.632.272,64	3,15
Frankreich	9.244.654,94	3,37
Großbritannien	15.479.081,35	5,64
Hongkong	8.736.552,43	3,19
Italien	1.960.400,00	0,71
Japan	9.938.570,99	3,62
Kaimaninseln	5.723.930,43	2,09
Kanada	4.741.178,13	1,73
Norwegen	6.142.998,79	2,24
Schweiz	10.164.657,59	3,71
Südkorea	6.020.766,17	2,20
Taiwan	9.187.132,56	3,35
USA	138.741.140,53	50,58
2. Zertifikate	19.170.388,77	6,99
USD	19.170.388,77	6,99
3. Derivate	14.773,84	0,01
4. Bankguthaben	./482.947,26	./0,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	455.490,33	0,17
II. Verbindlichkeiten	./789.630,04	./0,29
III. Fondsvermögen	274.278.593,38	100,00

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						275.080.906,51	100,29
Börsengehandelte Wertpapiere						267.488.797,81	97,52
Aktien						253.950.117,74	92,59
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	Stück 115.000	Stück 125.000	Stück 10.000	CAD 58,300	4.741.178,13	1,73
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	Stück 34.400	Stück 11.300	Stück 2.800	CHF 316,700	10.164.657,59	3,71
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	Stück 252.000	Stück 252.000	Stück 0	DKK 254,700	8.632.272,64	3,15
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	Stück 40.100	Stück 44.800	Stück 4.700	EUR 183,700	7.366.370,00	2,69
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	265.000	265.000	0	17,250	4.571.250,00	1,67
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	568.000	0	59.000	9,120	5.180.160,00	1,89
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	1.798.571	580.000	150.000	5,140	9.244.654,94	3,37
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	Stück 230.000	Stück 230.000	Stück 0	GBP 5,670	1.528.301,89	0,56
Burberry Group PLC Reg. Shares LS 0,0005	GB0031743007	320.000	320.000	0	14,970	5.613.969,30	2,05
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	Stück 869.000	Stück 160.000	Stück 179.000	HKD 82,200	8.736.552,43	3,19
China Resources Gas Group Ltd. Reg. Shs HD 0,10	BMG2113B1081	1.530.000	1.530.000	0	21,800	4.079.401,19	1,49
Tongda Group Holdings Ltd. Reg. Shs HD 0,01	KYG8917X1218	23.400.000	31.000.000	7.600.000	2,000	5.723.930,43	2,09
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	Stück 240.000	Stück 320.000	Stück 80.000	JPY 5.093,000	9.938.570,99	3,62
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück 164.000	Stück 164.000	Stück 0	NOK 340,000	6.142.998,79	2,24
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	Stück 55.500	Stück 74.000	Stück 18.500	USD 88,730	4.669.557,18	1,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	10.420	12.000	1.580	792,450	7.829.820,79	2,85
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	66.500	15.000	32.900	115,820	7.303.271,38	2,66
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL 0,20	US0844231029	164.231	65.000	70.800	66,510	10.357.485,12	3,78
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares A DL 5	US0846701086	45	0	10	244.121,000	10.416.693,53	3,80
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	15.800	18.200	2.400	283,580	4.248.590,93	1,55
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	46.600	3.100	34.600	155,680	6.879.089,70	2,51
BOFI Holding Inc. Registered Shares DL 0,01	US05566U1088	134.000	230.000	96.000	28,550	3.627.631,33	1,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	299.000	27.000	204.000	30,220	8.567.968,90	3,12
Coach Inc. Registered Shares DL 0,01	US1897541041	171.100	10.000	89.000	35,020	5.681.701,12	2,07
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO 0,01	GB00BDCPN049	280.000	280.000	0	31,400	8.336.810,16	3,04
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	68.000	0	125.000	56,030	3.612.782,10	1,32
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	76.000	48.900	4.900	71,610	5.160.591,69	1,88
Intercontinental Exchange Inc. Reg. Shs. DL 0,01	US45866F1049	174.400	258.000	83.600	56,420	9.330.218,09	3,40
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,0000625	US5949181045	134.100	0	81.900	62,140	7.901.549,40	2,88
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	198.200	260.000	61.800	34,200	6.427.498,58	2,34
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	223.000	100.000	86.000	38,450	8.130.428,60	2,96
Priceline Group Inc., The Reg. Shares DL 0,008	US7415034039	5.100	5.100	0	1.466,060	7.089.802,77	2,58
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US7512121010	62.700	32.000	33.900	90,320	5.369.869,14	1,96
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038	121.200	0	114.800	65,600	7.539.085,91	2,75
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shs(GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	8.500	9.800	1.300	747,000	6.020.766,17	2,20
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	337.000	0	132.000	28,750	9.187.132,56	3,35
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	140.000	160.000	320.000	27,760	3.685.188,70	1,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	66.400	68.000	1.600	78,020	4.912.315,57	1,79
Zertifikate						13.538.680,07	4,94
Merrill Lynch S.A. Short Var. NT.31.12.19 S&P 500	DE000ML0GD14	USD 8.170	USD 0	USD 0	% 174,760	13.538.680,07	4,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.960.400,00	0,71
Aktien						1.960.400,00	0,71
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	Stück 130.000	Stück 130.000	Stück 0	EUR 15,080	1.960.400,00	0,71

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2016 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Nichtnotierte Wertpapiere							5.631.708,70	2,05	
Zertifikate							5.631.708,70	2,05	
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194		640.000	0	0	USD 9,280	5.631.708,70	2,05	
Summe Wertpapiervermögen							275.080.906,51	100,29	
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							14.773,84	0,01	
Devisen-Derivate							14.773,84	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							14.773,84	0,01	
Offene Positionen									
CHF/EUR 3,7 Mio. OTC							14.773,84	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							69.803,09	0,03	
Bankguthaben							69.803,09	0,03	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt (M)									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
							CHF 66.117,72	61.688,49	0,02
							USD 8.557,66	8.114,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							455.490,33	0,17	
Zinsansprüche							3,52	0,00	
Dividendenansprüche							329.561,64	0,12	
Quellensteueransprüche							125.925,17	0,05	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							/.552.750,35	/.0,20	
EUR-Kredite							/.552.750,35	/.0,20	
Sonstige Verbindlichkeiten							/.789.630,04	/.0,29	
Zinsverbindlichkeiten							/.354,02	0,00	
Verwaltungsvergütung							/.335.806,23	/.0,12	
Verwahrstellenvergütung							/.75.669,79	/.0,03	
Beratungsvergütung							/.358.759,99	/.0,13	
Veröffentlichungskosten							/.500,00	0,00	
Prüfungskosten							/.18.540,00	/.0,01	
Fondsvermögen							274.278.593,38	100,00³⁾	

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A		
Anzahl der Anteile	Stück	462.853
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	276,06
Ausgabepreis	EUR	289,86

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)		
Anzahl der Anteile	Stück	7.698
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	18.061,27
Ausgabepreis	EUR	18.241,88

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)		
Anzahl der Anteile	Stück	226
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	18.180,67
Ausgabepreis	EUR	18.362,48

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)		
Anzahl der Anteile	Stück	252
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	14.341,88
Ausgabepreis	CHF	14.485,30

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4141000	Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	8,1762000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0718000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	122,9875000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4354000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,0770000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8533000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0546000

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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aggreko PLC Registered Shares LS 0,04832911	GB00BK1PTB77	58.000	533.000
Bangkok Bank PCL Reg. Shares (Local) BA 10	TH0001010006	0	2.610.000
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	11.000	116.600
Fossil Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US34988V1061	0	139.000
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	240.000	837.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	216.000	416.000
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	0	129.000
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	0	894.000
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	400.000	1.767.000
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	0	1.650.000
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO 0,08	NL0009739416	0	2.148.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	0	201.800
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS 0,28125	GB00B0YG1K06	440.000	440.000
SJM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0880043028	0	8.730.000
Tata Motors Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	US8765685024	0	212.733
Whole Foods Market Inc. Registered Shares o.N.	US9668371068	158.000	358.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL 0,10	RU0007775219	0	2.670.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Medivation Inc. Registered Shares DL 0,01	US58501N1019	0	106.462

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	15.550
---------	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	19.085
---------	-----	--------

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 1.1.2016 bis 31.12.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		378.332,82	0,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.837.957,27	3,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14.368,62	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.307,84	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		./401.577,91	./0,87
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.830.388,64	3,95
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.786,98	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./1.636.057,49	./3,53
– Verwaltungsvergütung	./913.116,23		
– Beratungsvergütung	./722.941,26		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./144.006,65	./0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.499,31	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./15.868,57	./0,03
– Depotgebühren	./49.232,02		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	54.464,84		
– Sonstige Kosten	./21.101,39		
– Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	./9.477,31		
– Davon sonstige Spesen und Gebühren	./10.268,31		
Summe der Aufwendungen		./1.807.219,00	./3,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		23.169,64	0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		11.465.544,78	24,77
2. Realisierte Verluste		./16.617.232,63	./35,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./5.151.687,85	./11,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./5.128.518,21	./11,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.993.021,99	10,79
		7.034.158,70	15,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.027.180,69	25,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.898.662,48	14,91

Entwicklung des Sondervermögens 2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		128.332.098,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./542.609,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./6.644.347,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.028.340,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.672.688,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./270.896,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.898.662,48
davon nicht realisierte Gewinne	4.993.021,99	
davon nicht realisierte Verluste	7.034.158,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		127.772.906,88

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	./5.128.518,21	./11,08
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	5.665.427,38	12,24
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./536.909,17	./1,16
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013	551.529	118.781.463,93	215,37
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

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		409.702,32	53,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.991.611,97	258,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		15.548,15	2,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.416,29	0,18
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		./435.111,80	./56,52
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.983.166,93	257,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.331,19	./0,43
2. Verwaltungsvergütung		./1.041.037,18	./135,24
– Verwaltungsvergütung	./389.836,55		
– Beratungsvergütung	./651.200,63		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./146.375,41	./19,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.250,33	./1,20
5. Sonstige Aufwendungen		69.637,23	9,05
– Depotgebühren	./61.979,99		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	156.877,38		
– Sonstige Kosten	./25.260,16		
Summe der Aufwendungen		./1.130.356,88	./146,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		852.810,05	110,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		12.396.706,62	1.610,44
2. Realisierte Verluste		./17.965.741,47	./2.333,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./5.569.034,85	./723,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./4.716.224,80	./612,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./31.291,42	./4,07
		13.332.761,16	1.732,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		13.301.469,74	1.727,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		8.585.244,94	1.115,29

Entwicklung des Sondervermögens 2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		165.448.111,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./752.894,72
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./32.873.842,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.840.928,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./53.714.770,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.376.300,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.585.244,94
davon nicht realisierte Gewinne	./31.291,42	
davon nicht realisierte Verluste	13.332.761,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		139.030.318,82

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	./4.716.224,80	./612,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	5.319.493,86	691,05
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./603.269,06	./78,37
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013	10.375	143.841.044,15	13.864,20
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

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		12.097,29	53,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		58.802,63	260,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		461,08	2,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		41,83	0,19
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		./12.847,44	./56,94
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>58.555,39</u>	<u>259,54</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./82,24	./0,36
2. Verwaltungsvergütung		./26.653,00	./118,14
– Verwaltungsvergütung	./9.980,86		
– Beratungsvergütung	./16.672,14		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3.747,52	./16,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.340,82	./10,38
5. Sonstige Aufwendungen		./2.748,72	./12,18
– Depotgebühren	./1.365,26		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./717,76		
– Sonstige Kosten	./665,70		
Summe der Aufwendungen		<u>./35.572,30</u>	<u>./157,67</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>22.983,09</u>	<u>101,87</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		369.865,78	1.639,35
2. Realisierte Verluste		./534.984,23	./2.371,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./165.118,45</u>	<u>./731,86</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./142.135,36	./629,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		306.641,89	1.359,13
		112.441,79	498,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>419.083,68</u>	<u>1.857,50</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>276.948,32</u>	<u>1.227,51</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2016		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			3.230.622,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./15.823,26
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			591.709,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.640.471,70		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.048.762,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			18.412,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			276.948,32
davon nicht realisierte Gewinne	306.641,89		
davon nicht realisierte Verluste	112.441,79		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>4.101.868,63</u>

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		975.197,57	4.322,36
1. Vortrag aus Vorjahr		582.348,76	2.581,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./142.135,36	./629,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ^{e)}		534.984,17	2.371,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		955.932,13	4.236,97
1. Der Wiederanlage zugeführt		340.651,84	1.509,87
2. Vortrag auf neue Rechnung		615.280,29	2.727,10
III. Gesamtausschüttung		19.265,44	85,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013	182	2.639.321,30	14.501,77
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

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		10.817,41	42,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		52.173,74	206,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		411,82	1,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		37,35	0,15
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		./11.397,98	./45,21
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		52.042,34	206,43
	<i>in EUR</i>	<i>48.556,02</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./84,35	./0,33
2. Verwaltungsvergütung		./27.083,14	./107,43
– Verwaltungsvergütung	./10.830,00		
– Beratungsvergütung	./16.253,14		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3.660,21	./14,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.452,53	./9,73
5. Sonstige Aufwendungen		606,31	2,41
– Depotgebühren	./1.560,34		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.795,60		
– Sonstige Kosten	./628,95		
– Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	./280,83		
– Davon sonstige Spesen und Gebühren	./303,14		
Summe der Aufwendungen		./32.673,92	./129,60
	<i>in EUR</i>	<i>./30.485,09</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.368,42	76,83
	<i>in EUR</i>	<i>18.070,93</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		425.135,06	1.686,31
2. Realisierte Verluste		./585.434,10	./2.322,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./160.299,04	./635,83
	<i>in EUR</i>	<i>./149.560,59</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./140.930,62	./559,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		522.385,59	2.072,06
		./212.026,13	./841,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		310.359,46	1.231,05
	<i>in EUR</i>	<i>289.568,45</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		169.428,84	672,05
	<i>in EUR</i>	<i>158.078,78</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2016

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.357.094,39
	<i>in EUR</i>	<i>4.065.212,16</i>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./19.488,28
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./858.870,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	322.473,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.181.344,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./32.447,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		169.428,84
davon nicht realisierte Gewinne	522.385,59	
davon nicht realisierte Verluste	./212.026,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.615.716,29
	<i>in EUR</i>	<i>3.373.499,05</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	./140.930,62	./559,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾	156.681,18	621,48
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./15.750,56	./62,48
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
2013	27	312.661,37	11.580,05
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

⁷⁾ 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 1.1.2016 bis 31.12.2016	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		810.225,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.937.050,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		30.762,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.800,81
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		./860.171,58
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.920.666,98
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./6.279,11
2. Verwaltungsvergütung		./2.729.016,51
– Verwaltungsvergütung	./1.323.038,14	
– Beratungsvergütung	./1.405.978,37	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./297.544,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./22.378,69
5. Sonstige Aufwendungen		51.585,63
– Depotgebühren	./114.033,08	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	213.232,78	
– Sonstige Kosten	./47.614,07	
Summe der Aufwendungen		./3.003.633,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		917.033,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		24.628.772,40
2. Realisierte Verluste		./35.664.174,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./11.035.401,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.755.763,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		20.281.539,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		26.037.302,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.918.934,52
Entwicklung des Sondervermögens 2016		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		301.076.043,72
2. Zwischenausschüttungen		./1.329.510,33
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.810.611,29	./39.727.815,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./70.538.426,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.659.059,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.918.934,52
davon nicht realisierte Gewinne	5.755.763,38	
davon nicht realisierte Verluste	20.281.539,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		274.278.593,38

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.
Währung	Euro	Euro	Euro	Schweizer Franken
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	Thesaurierung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 3.440.905,60

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze 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	2,56%
größter potenzieller Risikobetrag	3,79%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,23%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100% MSCI World (EUR)

Sonstige Angaben

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse A

Anteilwert	276,06
Ausgabepreis	289,86
Rücknahmepreis	276,06
Anzahl Anteile	Stück 462.853

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Anteilwert	18.061,27
Ausgabepreis	18.241,88
Rücknahmepreis	18.061,27
Anzahl Anteile	Stück 7.698

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Anteilwert	18.180,67
Ausgabepreis	18.362,48
Rücknahmepreis	18.180,67
Anzahl Anteile	Stück 226

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D

Anteilwert	CHF 14.341,88
Ausgabepreis	CHF 14.485,30
Rücknahmepreis	CHF 14.341,88
Anzahl Anteile	Stück 252

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 1,52%

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
---	-----	------

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse B (Inst.)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88%

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
---	-----	------

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse C (Inst.)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,93%

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
---	-----	------

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Anteilklasse D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,96%

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:		
------------------------------------	--	--

– Sonstige Kosten	EUR	21.101,39
-------------------	-----	-----------

– Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	9.477,31
--	-----	----------

– Davon sonstige Spesen und Gebühren	EUR	10.268,31
--------------------------------------	-----	-----------

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:		
------------------------------------	--	--

– Sonstige Kosten	CHF	628,95
-------------------	-----	--------

– Davon Zinsaufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	280,83
--	-----	--------

– Davon sonstige Spesen und Gebühren	CHF	303,14
--------------------------------------	-----	--------

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

Transaktionskosten	EUR	500.363,20
--------------------	-----	------------

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	48
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 1.1.2016 bis 31.12.2016 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 1.1.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. März 2017

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:

EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

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: 31.12.2015)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Beratung und Vertrieb

ACATIS Investment GmbH
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 GmbH, Frankfurt am Main

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

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

Stand: 31. Dezember 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
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