

# ACATIS India Value Equities

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

# INHALT

Seite

## JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
ACATIS India Value Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung des Sondervermögens 2017	6
Berechnung der Wiederanlage	7
ACATIS India Value Equities Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2017	8
Berechnung der Wiederanlage	9
ACATIS India Value Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2017	10
Anteilklassen im Überblick	14
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS India Value Equities	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft	15
Verwahrstelle	15
Beratung und Vertrieb	15
Anlageausschuss	15

## ACATIS India Value Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für das am  
30. November 2015 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS India Value Equities

vorlegen.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen. Der Fonds soll überwiegend in Aktien von Unternehmen investiert sein, die aufgrund der traditionellen Aktienanalyse (fundamentale unternehmensspezifische Bewertungsanalyse verschiedener Einzeltitel) ausgewählt wurden. Dabei ist beabsichtigt, vorwiegend in Unternehmen zu investieren, die nach mindestens einem Kriterium (unterbewertete Unternehmenssubstanz; hohe Ertragskraft, die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt; überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen; vernachlässigte Branchen oder Länder oder überschätzte Krisen) unterbewertet sind. Für die Vorauswahl der aussichtsreichsten Aktien werden Werkzeuge der künstlichen Intelligenz genutzt, die das Aktienuniversum auf Basis von Fundamentaldaten auswerten.

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

Der ACATIS India Value Equities erzielte im Berichtsjahr eine hohe absolute Performance von +26,4% (Anteilklasse A), die Anteilklasse B des Fonds legte um 27,0% an Wert zu. Die guten Ergebnisse basieren vor allem auf einem starken Jahresbeginn und einem Jahresendspurt. Der Vergleichsindex MSCI India NDR (USD) stieg in 2017 um 38,8%. Die Unterperformance der Anteilklassen ist auf eine erhöhte Kasseposition des Fonds und die relativ schwachen Entwicklungen einiger hoch gewichteter Titel zurückzuführen. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung seit Auflage im November 2015 beträgt +17,7% bei der Anteilklasse A, die Anteilklasse B legte seit Start im Dezember 2016 um +24,5% p.a. zu.

Im Berichtsjahr begann die indische Wirtschaft sich von der Demonetarisierung im Jahr 2016 zu erholen. Mit der Einführung der lang erwarteten Güter- und Dienstleistungssteuer (Goods and Services Tax) stand aber eine neue Herausforderung an. Diese Steuer wird langfristig die Spielregeln für indische Unternehmen ändern, weil sie verschiedene Ebenen der Besteuerung beseitigt, die zu Kosten und Hindernissen im Handel in Indien beitragen. In Anbetracht der großen Aufgabe ging das Fondsmanagement davon aus, dass es Kinderkrankheiten geben wird, die das BIP-Wachstum beeinträchtigen.

Die Sparquoten sind in 2017 in Indien gestiegen und die Zinsen aufgrund der Demonetarisierung gesunken. Die Wirtschaftsentwicklung Indiens, die das Rückgrat des Landes in Bezug auf die Schaffung von Arbeitsplätzen ist, hat sich jedoch verlangsamt. Wie die Regierung darauf reagiert, wird eine Schlüsselrolle für den Erfolg der indischen Wirtschaft in der Zukunft sein.

Als Value-Investoren tendiert das Fondsmanagement dazu, Aktien hoch zu gewichten, die vorübergehend unbeliebt sind und deswegen unterperformen. Diese zeitweise Unterperformance wird in Kauf genommen. Einige der großen "Value"- und "Contrarian"-Positionen im Fonds sind die IDFC Bank, die IDFC Ltd und Infosys Ltd. Alle drei Unternehmen werden zu Bewertungen gehandelt, die sowohl historisch als auch relativ betrachtet, niedrig sind.

Die besten Performer im Fonds in 2017 waren:

Manappuram P-Note +95,1%

Piramal Enterprises P-Note	+87,7%
Suprajit Engineering	+86,9%
Shriram Transport Finance	+86,5%
Shriram Transport Finance P-Note	+84,6%

Negative Entwicklungen verzeichneten:

Tata Motors	-3,8%
IDFC Bank Ltd.	-2,7%

Die größten Positionen zum Berichtsjahresende waren:

Shriram Transport Finance	6,1%
Power Grid Corp.	5,7%
IDFC Ltd.	5,6%
City Union Bank	4,5%
Bharat Electronics	3,7%

Die Kasseposition im Fonds war sehr hoch, da es immer schwieriger wurde, attraktive Chancen zu finden.

#### Wesentliche Risiken

##### Adressenausfallrisiken

Der Fonds unterlag einem Adressenausfallrisiko.

##### Währungsrisiken

Das Währungsrisiko war das größte Risiko des Fonds. Manche Titel notieren in der indischen Rupie, beziehungsweise haben die indische Rupie als Underlying. Insofern bestand ein wesentliches Währungsrisiko gegenüber der Berichtswährung, dem US-Dollar.

##### Kontrahentenrisiken

Der Fonds nutzte zu einem kleinen Teil P-Notes, um am indischen Aktienmarkt investieren zu können. Eine P-Note ist im Wesentlichen ein Swap, der es dem Fonds ermöglicht, sich in der zugrunde liegenden Aktie zu engagieren. Der Fonds unterlag somit einem Kontrahentenrisiko in Bezug auf die Gegenpartei.

##### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

##### Liquiditätsrisiken

Es lag kein signifikantes Liquiditätsrisiko vor.

##### Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

##### Fondsergebnis

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

##### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)

Anteilklasse A	+26,41% <sup>1)</sup>
Anteilklasse B	+26,95% <sup>1)</sup>
Benchmark <sup>2)</sup>	+38,76%

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2017		per 31. Dezember 2016	
	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.875.841,29	73,22 %	6.564.909,86	65,50 %
Zertifikate	923.812,40	6,22 %	492.473,06	4,91 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.500.000,00	10,10 %	1.500.000,00	14,97 %
Bankguthaben	1.619.690,00	10,90 %	1.614.418,97	16,11 %
Zins- und Dividendenansprüche	1.560,01	0,01 %	852,44	0,01 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./67.128,27	./0,45 %	./149.939,09	./1,50 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>14.853.775,43</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.022.715,24</b>	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 100,00% MSCI India NDR (USD)

## ACATIS India Value Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.920.903,70</b>	<b>100,45</b>
1. Aktien	10.875.841,29	73,22
Indien	10.875.841,29	73,22
2. Zertifikate	923.812,40	6,22
USD	923.812,40	6,22
3. Bankguthaben	3.119.690,00	21,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.560,01	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>/.67.128,27</b>	<b>/.0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.853.775,43</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS India Value Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2017  Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>11.799.653,69</b>	<b>79,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.696.431,29</b>	<b>72,01</b>
<b>Aktien</b>						<b>10.696.431,29</b>	<b>72,01</b>
Bajaj Holdings&Investment Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 10						INR	
	INE118A01012	8.249	0	0	2.867,350	370.616,77	2,50
Bharat Electronics Ltd. Reg. Shs. (demater.) IR 1							
	INE263A01024	191.400	191.400	0	182,150	546.278,57	3,68
CARE Ratings Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 10							
	INE752H01013	11.900	0	0	1.332,350	248.432,46	1,67
City Union Bank Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 1							
	INE491A01021	234.909	131.439	0	179,800	661.808,58	4,46
Engineers India Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 5							
	INE510A01028	92.000	0	0	199,300	287.301,69	1,93
Godrej Industries Ltd. Reg. Shs (demat) IR 1							
	INE233A01035	52.700	0	0	606,450	500.781,95	3,37
Goodyear India Ltd. Reg. Shs (demat.) IR 10							
	INE533A01012	23.003	0	0	1.046,750	377.285,84	2,54
Gulf Oil Lubricants India Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2							
	INE635Q01029	22.484	0	0	987,400	347.864,21	2,34
HCL Technologies Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 2							
	INE860A01027	23.967	13.106	0	890,500	334.418,78	2,25
Hero MotoCorp Ltd. Reg. Shs (demat.) IR 2							
	INE158A01026	8.370	5.970	0	3.785,150	496.422,67	3,34
Hindustan Petroleum Corp. Ltd. Reg. Shares (Demat.) IR 10							
	INE094A01015	51.071	33.671	0	418,600	334.974,99	2,26
Housing Dev. Finance Corp.Ltd Reg. Shares (demater.) IR 2							
	INE001A01036	7.890	2.800	0	1.710,400	211.454,90	1,42
IDFC Bank Ltd. Registered Shares IR 10							
	INE092T01019	421.213	208.213	0	54,250	358.050,73	2,41
IDFC Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 10							
	INE043D01016	841.483	221.483	0	62,900	829.352,28	5,58
Infosys Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5							
	INE009A01021	25.849	28.800	2.951	1.042,050	422.061,13	2,84
Jagran Prakashan Pvt Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2							
	INE199G01027	177.118	0	0	177,850	493.582,35	3,32
Power Grid Corp. of India Ltd. Reg. Shs IR 10							
	INE752E01010	270.000	0	0	200,350	847.610,18	5,71
Shriram City Union Finance Ltd Reg. Shares (demater.) IR 10							
	INE722A01011	13.376	874	0	2.106,900	441.583,91	2,97
Shriram Transport Fin. Co.Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10							
	INE721A01013	39.100	6.700	0	1.481,400	907.595,12	6,11
Suprajit Engineering Ltd. Reg. Shares EQ NEW FV(dem.)IR 1							
	INE399C01030	18.971	0	0	333,700	99.194,93	0,67
TVS Srichakra Ltd Reg. Shs (demater.) IR 10							
	INE421C01016	7.594	0	0	3.922,650	466.759,54	3,14
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10						USD	
	US40415F1012	4.613	1.613	0	101,670	469.003,71	3,16
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5							
	US4567881085	15.600	2.400	0	16,220	253.032,00	1,70
Tata Motors Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 IR 2							
	US8765685024	6.000	0	0	33,070	198.420,00	1,34
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2							
	US97651M1099	35.200	35.200	17.600	5,470	192.544,00	1,30
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>628.580,00</b>	<b>4,23</b>
<b>Aktien</b>						<b>179.410,00</b>	<b>1,21</b>
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10						USD	
	USY541641194	7.700	0	0	23,300	179.410,00	1,21
<b>Zertifikate</b>						<b>449.170,00</b>	<b>3,02</b>
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 03.11.16 Piramal En.						USD	
	XS1132514339	10.000	0	0	44,917	449.170,00	3,02
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>474.642,40</b>	<b>3,20</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>474.642,40</b>	<b>3,20</b>
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 03.12.18 Shriram Tr.						USD	
	XS1148459909	7.505	0	0	23,207	174.168,54	1,17
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 12.02.18 Goodyear							
	XS1363133122	2.271	0	0	16,398	37.239,86	0,25
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 12.02.18 Manappuram							
	XS1363161255	133.000	0	0	1,933	257.089,00	1,73
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 12.02.18 TVS Sricha.							
	XS1363164275	100	0	0	61,450	6.145,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen						11.799.653,69	79,44

## ACATIS India Value Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>3.119.690,00</b>	<b>21,00</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.119.690,00</b>	<b>21,00</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	1.619.690,00	10,90
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)		
Vorzeitig kündbares Termingeld	1.500.000,00	10,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.560,01</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche	1.560,01	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>/.67.128,27</b>	<b>/.0,45</b>
Verwaltungsvergütung	/.51.264,30	/.0,35
Verwahrstellenvergütung	/.4.141,33	/.0,03
Veröffentlichungskosten	/.1.833,68	/.0,01
Prüfungskosten	/.9.888,96	/.0,07
<b>Fondsvermögen</b>	<b>14.853.775,43</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

### ACATIS India Value Equities Anteilklasse A

Anteilwert	USD	139,00
Ausgabepreis	USD	145,95
Rücknahmepreis	USD	139,00
Anzahl Anteile	Stück	56.605

### ACATIS India Value Equities Anteilklasse B

Anteilwert	USD	6.261,78
Ausgabepreis	USD	6.261,78
Rücknahmepreis	USD	6.261,78
Anzahl Anteile	Stück	1.116

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Indische Rupie                      INR    1 USD = 63,8200217

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Bharat Electronics Ltd. Reg. Shares (demater.)IR 10	INE263A01016	0	17.400
Coal India Ltd. Registered Shares IR 10	INE522F01014	0	49.000

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Bharat Electronics Ltd. Registered Shares New IR 1	IN8263A01023	17.400	17.400
--	--------------	--------	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

## ACATIS India Value Equities

### ACATIS India Value Equities Anteilklasse A

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

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		103.243,41	1,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.221,37	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.840,59	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./5.787,42	./0,10
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>112.517,95</u>	<u>1,98</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./125.088,69	./2,21
– Verwaltungsvergütung	./125.088,69		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./9.239,28	./0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.304,17	./0,16
5. Sonstige Aufwendungen		./15.564,56	./0,28
– Depotgebühren	./13.082,14		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	6.561,14		
– Sonstige Kosten	./9.043,56		
Summe der Aufwendungen		<u>./159.196,70</u>	<u>./2,81</u>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<u><b>./46.678,75</b></u>	<u><b>./0,83</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		9.522,57	0,17
2. Realisierte Verluste		./7.037,05	./0,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>2.485,52</u>	<u>0,05</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./44.193,23	./0,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.345.596,84	23,77
		<u>397.680,28</u>	<u>7,03</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>1.743.277,12</u>	<u>30,80</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>1.699.083,89</b></u>	<u><b>30,02</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>		USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>6.574.349,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./60.597,20
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			./344.174,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	895.640,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.239.814,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./587,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.699.083,89
davon nicht realisierte Gewinne	1.345.596,84		
davon nicht realisierte Verluste	397.680,28		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>7.868.074,97</b></u>

## ACATIS India Value Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./44.193,23	./0,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	50.310,16	0,89
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./6.116,93	./0,11
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2015 (Auflagedatum 30.11.2015)	45.600	4.510.927,04	98,92
2016	59.237	6.574.349,50	110,98
2017	56.605	7.868.074,97	139,00

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.



## ACATIS India Value Equities

### ACATIS India Value Equities Anteilklasse B

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

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		91.166,69	81,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.618,89	4,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.689,31	7,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./5.099,77	./4,57
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>99.375,12</u>	<u>89,08</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./61.143,74	./54,81
– Verwaltungsvergütung	./61.143,74		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./6.896,82	./6,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.799,42	./6,99
5. Sonstige Aufwendungen		./26.791,79	./24,02
– Depotgebühren	./9.300,80		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./11.013,60		
– Sonstige Kosten	./6.477,39		
Summe der Aufwendungen		<u>./102.631,77</u>	<u>./92,00</u>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<u><u>./3.256,65</u></u>	<u><u>./2,92</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		8.441,88	7,57
2. Realisierte Verluste		./6.230,31	./5,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>2.211,57</u>	<u>1,98</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.045,08	./0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.365.387,31	1.223,89
		./99.897,26	./89,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>1.265.490,05</u>	<u>1.134,35</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>1.264.444,97</u></u>	<u><u>1.133,41</u></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>		USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>3.448.365,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./10.584,81
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			2.282.305,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.938.617,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./656.312,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.169,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.264.444,97
davon nicht realisierte Gewinne	1.365.387,31		
davon nicht realisierte Verluste	./99.897,26		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><u>6.985.700,46</u></u>

## ACATIS India Value Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./1.045,08	./0,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>9)</sup>	7.608,69	6,82
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./6.563,61	./5,88
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2016 (Auflagedatum 14.12.2016)	697	3.448.365,74	4.947,44
2017	1.116	6.985.700,46	6.261,78

<sup>9)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## ACATIS India Value Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	USD	insgesamt USD	
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		194.410,10	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.840,26	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.529,90	
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		./10.887,19	
10. Sonstige Erträge		0,00	
Summe der Erträge		211.893,07	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	
2. Verwaltungsvergütung		./186.232,43	
– Verwaltungsvergütung	./186.232,43		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.136,10	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.103,59	
5. Sonstige Aufwendungen		./42.356,35	
– Depotgebühren	./22.382,94		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.452,46		
– Sonstige Kosten	./15.520,95		
Summe der Aufwendungen		./261.828,47	
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./49.935,40</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		17.964,45	
2. Realisierte Verluste		./13.267,36	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.697,09	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.710.984,15	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		297.783,02	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		3.008.767,17	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.963.528,86</b>	
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2017</b>			
	USD	USD	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		10.022.715,24	
2. Zwischenausschüttungen		./71.182,01	
3. Mittelzufluss (netto)		0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.834.258,30	1.938.131,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.896.127,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		582,34	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.963.528,86	
davon nicht realisierte Gewinne	2.710.984,15		
davon nicht realisierte Verluste	297.783,02		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.853.775,43</b>	
<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>			
Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000 % p. a., derzeit
ACATIS India Value Equities Anteilklasse A	keine	5,000 %	1,775 % p. a.
ACATIS India Value Equities Anteilklasse B	10.000	0,000 %	1,125 % p. a.

## ACATIS India Value Equities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Angaben nach der Derivateverordnung</b>	
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	USD 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>79,44</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse A

Anteilwert	USD	139,00
Ausgabepreis	USD	145,95
Rücknahmepreis	USD	139,00
Anzahl Anteile	Stück	56.605

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse B

Anteilwert	USD	6.261,78
Ausgabepreis	USD	6.261,78
Rücknahmepreis	USD	6.261,78
Anzahl Anteile	Stück	1.116

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

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,33%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,67%  
 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	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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse A

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

##### ACATIS India Value Equities Anteilklasse B

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	USD	8.330,84
--------------------	-----	----------

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 India Value Equities

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung<sup>9)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker<sup>6)</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

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

<sup>9)</sup> der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

## ACATIS India Value Equities

### 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 India Value Equities für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 6. April 2018

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## ACATIS India Value Equities

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	30.11.2015
Anteilklasse B	14.12.2016

#### Erstausgabepreis

Anteilklasse A	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	USD 5.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	5,00 %
Anteilklasse B	0,00 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	USD 10.000,00 (Erstanlage; für Folgeanlagen ist keine Mindestanlagesumme notwendig)

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,775 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 1,125 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,10 % p.a.
Anteilklasse B	0,10 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A, B:	15% der in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI India Index (INR) NDR [USD]) [absolut positive Wertentwicklung]) <sup>7)</sup> .
---------------------	---

#### Währung

Anteilklasse A	USD
Anteilklasse B	USD

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse B	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A141SG / DE000A141SG1
Anteilklasse B	A2ATAQ / DE000A2ATAQ0

<sup>7)</sup> MSCI® ist eine eingetragene Marke der MSCI Inc.

## KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS India Value Equities (WKN: A141SG / ISIN: DE000A141SG1)

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.de

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

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

**Geschäftsführer:**

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

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31.12.2016)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

### 3. Beratung und Vertrieb

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

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

### 4. Anlageausschuss

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

Faik Yargucu,  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

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

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

Siddharth Mehta,  
Beaconsfield Investment Management

Krishnaraj Venkataraman,  
Beaconsfield Investment Management



## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

## VERWAHRSTELLE

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main  
Telefon 069/21 61-0  
Telefax 069/21 61-13 40

## BERATUNG UND VERTRIEB

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