

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2016



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2016

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	9
Berechnung der Ausschüttung	10
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	11
Berechnung der Wiederanlage	12
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	13
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	14
Das Sondervermögen im Überblick	17
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft	18
Verwahrstelle	18
Beratungsgesellschaft	18
Vertrieb	18
Anlageausschuss	18

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2016 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Datini Valueflex Fonds

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Fondsmanagement des ACATIS Datini Valueflex Fonds kann flexibel und opportunistisch auf Investmentgelegenheiten am Kapitalmarkt eingehen. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Durch die breite weltweite Diversifikation über verschiedene Assetklassen, welche untereinander möglichst wenig korrelieren sollen, wird ein attraktives Ertrags-Risiko-Verhältnis angestrebt. Um Währungsrisiken in einem überschaubaren Rahmen zu halten, ist es vorgesehen, dass der Schwerpunkt der Anlagen in Europa liegt. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Mischfonds ACATIS Datini Valueflex Fonds A erzielte im Berichtszeitraum ein Plus von 9,0% (Kl. B +8,3%). Er lag damit deutlich vor reinen Aktienindizes wie dem MSCI World GDR (EUR) (+2,6%) und dem DAX 30 TR (EUR) (-1,7%). Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Wertentwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, legte im gleichen Zeitraum um 2,0% zu. In diesem Vergleich und vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfelds ist die Performance des Fonds sehr zufriedenstellend. Wermutstropfen sind die für einen Mischfonds hohe Volatilität von 13,7% und der Maximum Drawdown (16,3%). Letzterer wurde erfreulicherweise innerhalb von 158 Tagen wieder aufgeholt. Er zeigt aber, dass der Fonds nur für risikoaffine Investoren geeignet ist.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtszeitraum ein dreifach gehebeltes Short-Zertifikat auf den Öl-Index WTI, sowie die Aktien ISRA Vision, Salmar, Medivation und Nvidia. Das Boost WTI-Oil-Zertifikat verkaufte das Fondsmanagement im Februar rechtzeitig vor einem Wiederanstieg des Ölpreises mit einem Gewinn von 218,7%. Diese Position wurde ursprünglich aufgrund der großen Überkapazitäten am Ölmarkt gekauft. Hinzu kam, dass keines der großen Ölförderländer Bereitschaft zeigte, seine Produktion zu drosseln. Diese Punkte sprachen für ein Sinken des Ölpreises. Die deutsche Firma ISRA Vision, die Oberflächeninspektionssysteme produziert, legte im Berichtszeitraum um 97,3% zu. Der norwegische Lachsproduzent Salmar gewann 107,2% an Wert und der Biopharmaspezialist Medivation 46,8%. Medivation war im Berichtszeitraum das Objekt einer Übernahmeschlacht. Nvidia (+101,6%) produziert Grafikkarten für Hochleistungsrechner im Bereich der künstlichen Intelligenz und für selbstfahrende Autos. Ein Kunde von Nvidia ist Tesla, eine Partnerschaft mit IBM ist angekündigt.

Aus dem Anleihebereich ist ein Papier der Banco Espírito Santo (+92,3%) erwähnenswert. Nachdem die größte Privatbank Portugals, die Banco Espírito Santo 2014 in Schieflage geraten und von Portugal mit Milliarden aus dem EU-Hilfspaket gerettet worden war, wurde sie aufgespalten in die Novo Banco und in die Espírito Santo Bank. Die genannte Anleihe wurde von der Novo Banco auf die Banco Espírito Santo umgehängt und verlor drastisch an Wert, weil die Bonität ungeklärt war. Im Vertrauen auf die Gültigkeit europäischen Rechts kaufte das Fondsmanagement die Position im Januar 2016 nach dem Kurssturz sehr billig ein.

Wichtiger Hinweis

Der Fonds wurde zum 15.02.2016 von einem "Sonstigen Sondervermögen" auf ein so genanntes "OGAW-Sondervermögen" im Sinne des Kapitalanlagegesetzes ("KAGB") umgestellt.

Die größten negativen Performancebeiträge im Geschäftsjahr kamen von einer Option auf den EURO STOXX 50 (-99,4%), den Aktien CF Industries (-43,4%) und PRA Group (-41,3%) sowie einem Call auf Monsanto (-94,1%). Das Fondsmanagement ist entgegen der Marktmeinung der Auffassung, dass die Übernahme von Monsanto durch Bayer zustande kommen wird. Deswegen wurde im Berichtszeitraum eine verfallene Call-Option auf Monsanto mit einer niedrigeren Basis erneuert. Bis zum Stichtag ging das Konzept aber nicht auf.

Der Aktienanteil im Fonds beträgt zum Geschäftsjahresende 62,2% (-2,6%). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Informationstechnologie (47,4%), Gesundheitswesen (16,4%) und Industrie (11,1%). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, sind Microsoft (3,4%), ISRA Vision (3,1%), Reply (3,0%), Restaurant Brands (2,9%) und Cognizant Technology (2,7%).

Der Rentenanteil beträgt 13,2% (-2,6%). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denominated und liegen im Non-Investment-Grade-Bereich oder haben kein Rating. Die Restlaufzeit der Renten liegt zu 72% bei maximal einem Jahr. Fondsanteile machten zum Ende des Berichtsjahres 4,6% (+2,1%) aus, Zertifikate 10,8% (+3,8%) und Optionen 3,4% (-2,1%). Bankguthaben lagen bei 5,8% (+1,6%).

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio stark umgeschichtet. 36 Positionen wurden gekauft und 35 Positionen verkauft bzw. ausgeübt oder ausgebucht. Bei den Käufen ist besonders der Bitcoin Tracker EUR XBT Provider zu erwähnen. Es ist eine Art "Computergold", das aufwändig geschürft werden muss und sehr fungibel ist. Erstmals wurden im Berichtsjahr auch Aktien gekauft, die durch die Künstlichen-Intelligenz-Projekte von ACATIS vorausgewählt wurden. Hierzu zählen beispielsweise Amano, Centene, Daicel, Gerresheimer, Mitsubishi Tanabe.

Für das Berichtsjahr noch anzumerken ist die Umstellung des Fonds auf UCITS. Der ACATIS Datini Valueflex ist damit dachfondsfähig.

Wesentliche Risiken

Der Fonds ist nur für risikoaffine Investoren geeignet. Das Sondervermögen unterliegt insbesondere den allgemeinen Marktpreisrisiken, Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken. Die Einzelpositionen im Fonds enthalten beträchtliche Risiken, die durch breite Diversifikation erheblich verringert werden. Risiken werden prinzipiell dann eingegangen, wenn der Erwartungswert für die jeweilige Position hoch ist. Dadurch schwanken die Marktpreise der Positionen stark, wenn sich die "Risikoeinstellung" des Gesamtmarkts verändert. In einem ängstlichen Markt fallen die Kurse, in einem gierigen Markt steigen sie. Eine Steuerung des Risikos erfolgt auf Einzeltitelebene und nicht auf Gesamtportfolioebene.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2015 bis 31. Oktober 2016)

Anteilklasse A	+9,03 % ¹⁾
Anteilklasse B	+8,26 % 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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2016		per 31. Oktober 2015	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	9.078.494,00	13,20 %	10.542.115,19	15,84 %
Aktien	42.732.392,43	62,15 %	43.103.976,08	64,78 %
Fondsanteile	3.163.788,92	4,60 %	1.678.960,00	2,52 %
Zertifikate	7.438.955,79	10,82 %	4.654.345,22	6,99 %
Optionen	2.322.194,23	3,38 %	3.626.793,70	5,45 %
Bankguthaben	3.992.564,04	5,81 %	2.777.509,02	4,17 %
Zins- und Dividendenansprüche	222.829,79	0,32 %	356.937,34	0,54 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./196.392,32	./0,29 %	./195.975,90	./0,29 %
Fondsvermögen	68.754.826,88	100,00 %	66.544.660,65	100,00 %

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2016

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	68.951.248,10	100,29
1. Aktien	42.732.392,43	62,15
Bundesrepublik Deutschland	6.827.404,70	9,93
Frankreich	1.226.306,85	1,78
Italien	2.066.038,00	3,00
Japan	3.818.969,29	5,55
Kaimaninseln	723.546,44	1,05
Kanada	2.025.325,07	2,95
Norwegen	1.482.882,17	2,16
Österreich	742.457,79	1,08
Schweiz	4.706.660,20	6,85
USA	19.112.801,92	27,80
2. Anleihen	6.010.140,00	8,74
< 1 Jahr	3.510.140,00	5,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.000.000,00	1,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.500.000,00	2,18
3. Zertifikate	7.438.955,79	10,82
EUR	2.220.400,00	3,23
USD	5.218.555,79	7,59
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.068.354,00	4,46
EUR	3.068.354,00	4,46
5. Investmentanteile	3.163.788,92	4,60
EUR	2.053.580,00	2,99
USD	1.110.208,92	1,61
6. Derivate	2.322.194,23	3,38
7. Bankguthaben	3.992.564,04	5,81
8. Sonstige Vermögensgegenstände	222.858,69	0,32
II. Verbindlichkeiten	./196.421,22	./0,29
III. Fondsvermögen	68.754.826,88	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						62.413.631,14	90,78
Börsengehandelte Wertpapiere						47.117.925,79	68,53
Aktien						38.936.969,84	56,63
Restaurant Brands Intl L.P. Reg. Units of L.P. o.N.	CA76090H1038	Stück 50.000	Stück 0	Stück 0	CAD 59,500	2.025.325,07	2,95
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	Stück 29.000	Stück 0	Stück 0	CHF 27,750	742.457,79	1,08
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	8.500	0	0	66,700	523.064,86	0,76
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	494	0	0	3.025,000	1.378.678,84	2,01
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	11.000	0	0	141,000	1.430.943,81	2,08
Meyer Burger Technology AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0108503795	150.000	150.000	0	3,240	448.380,85	0,65
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	3.370	0	0	297,700	925.591,84	1,35
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005066609	Stück 51.000	Stück 0	Stück 0	EUR 1,300	66.300,00	0,10
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	10.195	0	0	65,110	663.796,45	0,97
Aufeminin S.A. actions Port. EO 0,20	FR0004042083	19.120	0	0	29,420	562.510,40	0,82
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	87.662	24.000	0	9,358	820.341,00	1,19
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	200.000	0	0	5,001	1.000.200,00	1,45
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	9.000	9.000	0	67,240	605.160,00	0,88
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	8.000	8.000	0	68,710	549.680,00	0,80
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	15.000	15.000	0	18,210	273.150,00	0,40
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	20.128	5.000	0	106,000	2.133.568,00	3,10
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	12.000	12.000	0	72,830	873.960,00	1,27
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	12.000	0	0	40,330	483.960,00	0,70
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218	Stück 3.000.000	Stück 3.000.000	Stück 0	HKD 2,050	723.546,44	1,05
Amano Corp. Registered Shares o.N.	JP3124400007	Stück 40.000	Stück 40.000	Stück 0	JPY 1.955,000	679.012,77	0,99
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	60.000	60.000	0	1.384,000	721.038,63	1,05
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg. Shs. o.N.	JP3469000008	40.000	40.000	0	2.046,000	710.619,00	1,03
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	Stück 50.000	Stück 0	Stück 0	NOK 268,200	1.482.882,17	2,16
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00971T1016	Stück 26.000	Stück 10.000	Stück 0	USD 69,470	1.647.860,60	2,40
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	4.600	4.600	0	280,180	1.175.830,67	1,71
BlackRock Cap. Inv. Corp. Reg. Shs. DL 0,001	US0925331086	56.753	2.851	0	7,520	389.364,62	0,57
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	8.300	0	0	142,430	1.078.522,94	1,57
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	10.000	10.000	0	62,480	570.020,98	0,83
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	8.000	8.000	0	75,880	553.818,08	0,81
Chemours Co., The Registered Shares DL 0,01	US1638511089	70.000	0	0	16,430	1.049.265,58	1,53
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	23.000	0	0	53,980	1.132.688,62	1,65
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	39.000	0	6.000	51,350	1.827.068,70	2,66
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	6.500	6.500	0	73,630	436.634,43	0,64
IPG Photonics Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US44980X1090	15.000	0	0	97,010	1.327.570,48	1,93
Juno Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US48205A1097	15.000	15.000	0	24,290	332.405,80	0,48
Maxwell Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,01	US5777671067	100.000	100.000	0	4,840	441.565,55	0,64
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	42.717	0	17.283	59,920	2.335.190,80	3,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	20.000	20.000	0	71,160	1.298.421,68	1,89
PRA Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US69354N1063	30.000	0	0	31,900	873.095,52	1,27
Priceline Group Inc., The Reg. Shares DL 0,008	US7415034039	500	500	0	1.474,230	672.488,82	0,98
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	20.000	0	0	68,720	1.253.900,19	1,82
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	10.000	10.000	0	78,600	717.087,86	1,04
Verzinsliche Wertpapiere						3.614.310,00	5,26
4,7500 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 4.000	EUR 4.000	EUR 0	EUR 25,000	1.000.000,00	1,45
10,7500 % Charlottenbg Cap.Int.Sär&Cie. EO-Capital Nts 10(16/UND.)	XS0540295275	1.000	0	0	104,000	1.040.000,00	1,51
6,3070 % Natixis S.A. EO-FLR Nts. 07(17/Und.)	FR0010531012	1.500	0	0	104,954	1.574.310,00	2,29
Zertifikate						3.100.395,95	4,51
Merrill Lynch B.V. Short Var.NT.31.12.19 S&P 500	DE000MLOGD14	USD 1.930	USD 0	USD 0	% 176,080	3.100.395,95	4,51

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							1.466.250,00	2,13
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917		EUR 1.500	EUR 0	EUR 0	% 97,750	1.466.250,00	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.793.356,59	11,33
Aktien							3.795.422,59	5,52
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572		Stück 2.412	Stück 2.412	Stück 0	EUR 8,742	21.085,70	0,03
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001499679		18.044	0	0	114,500	2.066.038,00	3,00
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000		Stück 18.000	Stück 0	Stück 0	JPY 10.930,000	1.708.298,89	2,48
Verzinsliche Wertpapiere							2.395.830,00	3,48
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	DE000A184F09		EUR 1.500	EUR 1.500	EUR 0	% 100,000	1.500.000,00	2,18
1,6510 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0253262025		1.000	0	0	89,583	895.830,00	1,30
Sonstige Beteiligungswertpapiere							1.602.104,00	2,33
5,0000 % Biofrontera AG O.Anl.v.11(17)mO(A1KQ9S)	DE000A1KQ9Q9		EUR 1.635	EUR 0	EUR 0	% 98,000	1.602.104,00	2,33
Nichtnotierte Wertpapiere							4.338.559,84	6,31
Zertifikate							4.338.559,84	6,31
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332		Stück 70.000	Stück 70.000	Stück 0	EUR 31,720	2.220.400,00	3,23
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194		Stück 73.000	Stück 0	Stück 0	USD 11,210	746.583,34	1,09
Nomura Bank International PLC Z 02.02.18 Largan Precision	XS1356944527		13.000	13.000	0	115,645	1.371.576,50	1,99
Investmentanteile							3.163.788,92	4,60
KVG-eigene Investmentanteile							1.781.008,92	2,59
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		Stück 6.500	Stück 6.500	Stück 0	EUR 103,200	670.800,00	0,98
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteile	DE000A141SG1		Stück 10.000	Stück 10.000	Stück 0	USD 121,690	1.110.208,92	1,61
Gruppenfremde Investmentanteile							1.382.780,00	2,01
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590		Stück 7.000	Stück 0	Stück 0	EUR 95,690	669.830,00	0,97
Modulor-Modulor Low Risk Inh.-Anteile o.N.	LU1131771013		7.000	0	0	101,850	712.950,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen							62.413.631,14	90,78
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							2.322.194,23	3,38
Derivate auf einzelne Wertpapiere							35.398,23	0,05
Wertpapier-Optionsrechte							35.398,23	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							35.398,23	0,05
MONSANTO CO. CALL 20.01.17 BP 110,00 CBOE			Stück 361	Stück 100.000	Stück 0	USD 0,350	31.931,39	0,05
MONSANTO CO. CALL 20.01.17 BP 120,00 CBOE			361	40.000	0	0,095	3.466,84	0,01
Aktienindex-Derivate							2.286.796,00	3,33
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsscheine							2.286.796,00	3,33
Optionsscheine auf Aktienindizes							2.286.796,00	3,33
Merrill Lynch Intl & Co. Call 15.08.24 MODLR	CWN5646N1290	X	Stück 1	Stück 0	Stück 0	EUR 1.085.495,000	1.085.495,00	1,58
Merrill Lynch Intl & Co. Call 18.07.24 Modulor	CWN5646G8765	O	1	0	0	1.201.301,000	1.201.301,00	1,75

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	3.992.564,04	5,81
Bankguthaben	3.992.564,04	5,81
Guthaben bei UBS Deutschland AG, Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	1.418.684,23	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 2.821.229,66 2.573.879,81	3,74
Sonstige Vermögensgegenstände	222.858,69	0,32
Zinsansprüche	143.973,93	0,21
Dividendenansprüche	23.423,27	0,03
Quellensteueransprüche	55.461,49	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	./196.421,22	./0,29
Zinsverbindlichkeiten	./28,90	0,00
Verwaltungsvergütung	./48.832,45	./0,07
Verwahrstellenvergütung	./19.370,24	./0,03
Beratungsvergütung	./116.719,63	./0,17
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Prüfungskosten	./10.970,00	./0,02
Fondsvermögen	68.754.826,88	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	168.490
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	279,16
Ausgabepreis	EUR	295,91

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	276.356
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	78,59
Ausgabepreis	EUR	82,52

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4689000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	115,1672000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0839000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,0432000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	8,4998000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0961000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

- O = Organisierte Markt
- X = Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

- 361 = Chicago Board Opt. Exch.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	Stück 0	Stück 15.000
Aetna Inc. Registered Shares DL 0,01	US00817Y1082	0	12.500
Biofrontera AG Namens-Aktien o.N.	DE0006046113	0	81.990
Capstead Mortgage Corp. Registered Shares DL 0,01	US14067E5069	0	75.000
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1252691001	0	40.000
Chimerix Inc. Registered Shares DL 0,001	US16934W1062	0	20.000
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS 0,10	GB0059822006	0	44.000
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50	0	78.745
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	55.500	55.500
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	55.500	55.500
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	0	38.000
Mitsubishi Motors Corp. Registered Shares o.N.	JP3899800001	400.000	400.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	6.900	6.900
Opko Health Inc. Registered Shares DL 0,01	US68375N1037	0	90.000
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO 0,08	NL0009739416	0	430.000
Rofin Sinar Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US7750431022	0	18.844
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO 0,006	IE00BYTBXV33	103.000	103.000
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	5.000	55.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	0	100.000
Zertifikate			
Boost Issuer PLC ETP 05.12.62 3xShort WTI Oil	DE000A133ZV2	Stück 0	Stück 7.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
9,8750 % CEMEX España S.A.(Lux. Branch) EO-Notes 12(12/19) Reg.S	XS0752095686	EUR 0	EUR 600
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
GT Advanced Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US36191U1060	Stück 0	Stück 1.400.000
Hewlett-Packard Co. Registered Shares DL 0,01	US4282361033	0	55.500
Medivation Inc. Registered Shares DL 0,01	US58501N1019	0	40.000
Verzinsliche Wertpapiere			
9,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.11(14/18)Reg.S	DE000A1KQ1E2	EUR 0	EUR 2.000
5,0000 % Old Mutual PLC EO-FLR MTN 05(15/Und.)	XS0234284668	0	1.400
4,9500 % Ukraine EO-Notes 05(15) 144A	XS0232449263	0	500
12,6250 % First Data Corp. DL-Notes 11(11/21)	US319963BB96	USD 0	USD 1.000
Andere Wertpapiere			
Basilea Pharmaceutica AG Anrechte	CH0307252517	Stück 8.500	Stück 8.500
Biofrontera AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A1615H6	0	81.990
Anteile an Immobilien-Sondervermögen			
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile			
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile	DE0009807800	Stück 0	Stück 32.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR

8.921,29

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 Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2015 bis 31.10.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		40.114,95	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		402.790,50	2,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		77.668,95	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.587.382,16	9,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		66,44	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		10.626,61	0,07
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./79.582,80	./0,47
10. Sonstige Erträge		2.149,66	0,01
Summe der Erträge		2.041.216,47	12,12
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./120,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./340.272,79	./2,02
– Verwaltungsvergütung	./127.602,30		
– Beratungsvergütung	./212.670,49		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./50.600,60	./0,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.016,72	./0,07
5. Sonstige Aufwendungen		./8.548,18	./0,05
– Depotgebühren	./4.318,75		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./3.228,60		
– Sonstige Kosten	./1.000,83		
Summe der Aufwendungen		./410.559,01	./2,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.630.657,46	9,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.792.549,19	22,51
2. Realisierte Verluste		./4.085.829,33	./24,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./293.280,14	./1,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.337.377,32	7,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		908.316,03	5,39
		1.431.577,08	8,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		2.339.893,11	13,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		3.677.270,43	21,83
Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			44.315.636,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./247.388,14
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			./667.597,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.221.245,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.888.842,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./41.412,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.677.270,43
davon nicht realisierte Gewinne	908.316,03		
davon nicht realisierte Verluste	1.431.577,08		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			47.036.508,69

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		11.822.681,79	70,16
1. Vortrag aus Vorjahr		6.508.779,46	38,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.337.377,32	7,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		3.976.525,01	23,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		11.264.979,89	66,85
1. Der Wiederanlage zugeführt		4.209.503,60	24,98
2. Vortrag auf neue Rechnung		7.055.476,29	41,87
III. Gesamtausschüttung		557.701,90	3,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile	Fondsvermögen	Anteilwert
	am Geschäftsjahresende Stück	am Geschäftsjahresende EUR	am Geschäftsjahresende EUR
2012/2013	140.728	29.687.021,92	210,95
2013/2014	168.330	40.553.112,15	240,91
2014/2015	172.077	44.315.636,67	257,53
2015/2016	168.490	47.036.508,69	279,16

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2015 bis 31.10.2016

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		18.590,33	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		186.706,77	0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		36.017,60	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		737.267,92	2,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		30,73	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		4.926,02	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./36.894,79	./0,13
10. Sonstige Erträge		995,63	0,00
Summe der Erträge		947.640,21	3,43
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./54,12	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./292.473,55	./1,06
– Verwaltungsvergütung	./58.494,70		
– Beratungsvergütung	./233.978,85		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.217,89	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.082,45	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./8.376,07	./0,03
– Depotgebühren	./1.958,92		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./5.944,62		
– Sonstige Kosten	./472,53		
Summe der Aufwendungen		./332.204,08	./1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		615.436,13	2,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.756.591,43	6,36
2. Realisierte Verluste		./1.895.803,29	./6,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./139.211,86	./0,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		476.224,27	1,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.310.356,62	4,74
		./309.064,69	./1,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.001.291,93	3,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.477.516,20	5,35

Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.229.023,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./100.595,55
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./1.890.607,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.352.259,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.242.867,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.981,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.477.516,20
davon nicht realisierte Gewinne	1.310.356,62	
davon nicht realisierte Verluste	./309.064,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.718.318,19

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

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	476.224,27	1,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./223.848,36	./0,81
II. Wiederanlage	252.375,91	0,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2012/2013	46.240	2.791.764,49	60,38
2013/2014	208.929	14.339.509,41	68,63
2014/2015	304.835	22.229.023,98	72,92
2015/2016	276.356	21.718.318,19	78,59

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2015 bis 31.10.2016	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		58.705,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		589.497,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		113.686,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.324.650,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		97,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		15.552,63
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./116.477,59
10. Sonstige Erträge		3.145,29
Summe der Erträge		2.988.856,68
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./174,84
2. Verwaltungsvergütung		./632.746,34
- Verwaltungsvergütung	./186.097,00	
- Beratungsvergütung	./446.649,34	
- Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./73.818,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./19.099,17
5. Sonstige Aufwendungen		./16.924,25
- Depotgebühren	./6.277,67	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	./9.173,22	
- Sonstige Kosten	./1.473,36	
Summe der Aufwendungen		./742.763,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.246.093,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.549.140,62
2. Realisierte Verluste		./5.981.632,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./432.492,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.218.672,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.122.512,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.341.185,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.154.786,63

Entwicklung des Sondervermögens 2015/2016	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		66.544.660,65
2. Zwischenausschüttungen		./347.983,69
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.573.504,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.131.710,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./38.431,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.154.786,63
davon nicht realisierte Gewinne	2.218.672,65	
davon nicht realisierte Verluste	1.122.512,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		68.754.826,88

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 6,000 %, derzeit	Ertragsverwendung
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	1.000.000	6,000 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	10.000	5,000 %	Thesaurierung

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile	
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18 0,275
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteile	DE000A141SG1 2,000
Gruppenfremde Investmentanteile	
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590 0,100
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	LU1131771013 0,100
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile	
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile	DE0009807800 0,650

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.177.115,61

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Deutschland AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,38

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,14%
größter potenzieller Risikobetrag	3,57%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,80%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

70% EURO STOXX 50 Net Return Index, 30% S&P 500 in EUR

Sonstige Angaben

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	279,16
Ausgabepreis	295,91
Rücknahmepreis	279,16
Anzahl Anteile	Stück 168.490

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert	78,59
Ausgabepreis	82,52
Rücknahmepreis	78,59
Anzahl Anteile	Stück 276.356

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,94%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,64%
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen
 (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen 0,00%

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

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

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

Transaktionskosten EUR 66.839,84

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	 in Mio. EUR	 5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das 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 1. November 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
 Die Geschäftsführung

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 Datini Valueflex Fonds für das Geschäftsjahr vom 1.11.2015 bis 31.10.2016 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 1.11.2015 bis 31.10.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

ACATIS Datini Valueflex Fonds

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A 22. Dezember 2008
Anteilklasse B 15. April 2011

Erstausgabepreis

Anteilklasse A EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A derzeit 6,000 %
Anteilklasse B derzeit 5,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A EUR 1.000.000,00; für Folgeanlagen keine
Anteilklasse B EUR 10.000,00
Am 15.1.2015 bereits bestehende Sparpläne können ohne Beachtung dieser Mindestanlagesumme fortgeführt werden; Voraussetzung hierfür ist ein entsprechender Nachweis der ordernden Stelle gegenüber der Kapitalverwaltungsgesellschaft des Investmentvermögens.

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A derzeit 0,300 %
Anteilklasse B derzeit 0,300 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A derzeit 0,100 %
Anteilklasse B derzeit 0,100 %

Beratervergütung

Anteilklasse A derzeit 0,500 % p. a.
Anteilklasse B derzeit 1,200 % p. a.

Währung

Anteilklasse A Euro
Anteilklasse B Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A Ausschüttung
Anteilklasse B Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A A0RKXJ / DE000A0RKXJ4
Anteilklasse B A1H72F / DE000A1H72F1

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Datini Valueflex Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

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:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4
Operturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 437.307.580,08 (Stand: 31.12.2015)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektingeschäften

3. Beratungsgesellschaft

ACATIS Investment GmbH
Zweigniederlassung Walzenhausen
Dorf 104
CH-9428 Walzenhausen

Telefon: +41 (0) 71 / 886 45-51
Telefax: +41 (0) 71 / 886 45-59

4. Vertrieb

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taanusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

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

5. Anlageausschuss

Dr. Hendrik Leber,
ACATIS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Heiko Weber
UBS Europe SE,
Frankfurt am Main

Stand: 31. Oktober 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

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 79-0
Telefax 069/21 79-65 11

BERATUNG

ACATIS Investment GmbH
Zweigniederlassung Walzenhausen
Dorf 104
CH-9428 Walzenhausen
Telefon +41 (0) 71/886 45-52
Telefax +41 (0) 71/886 45-59

VERTRIEB

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taanusanlage 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