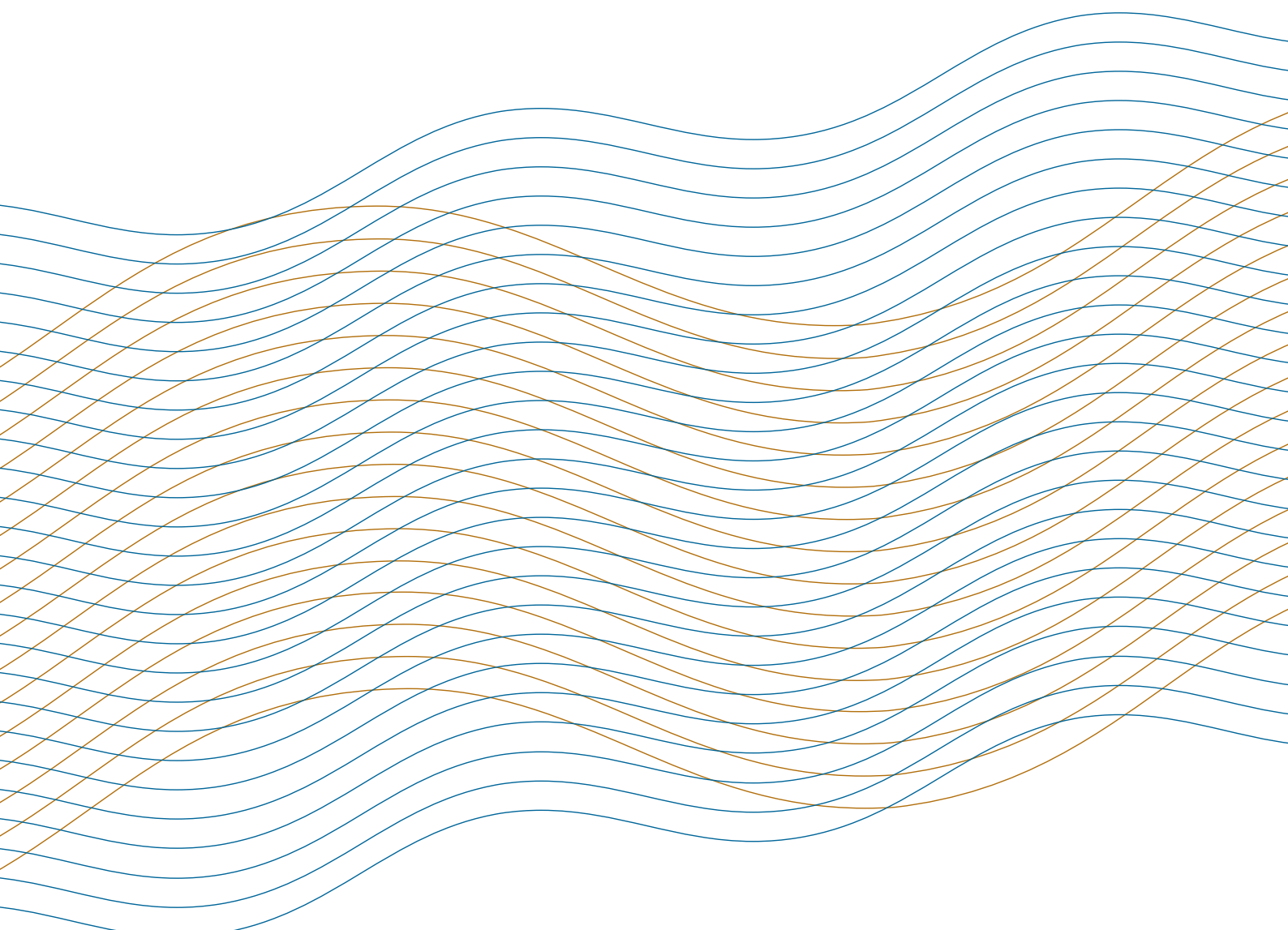


# ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE

**UBS Europe SE**

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

**JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2017**

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	9
Berechnung der Ausschüttung	10
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	11
Berechnung der Wiederanlage	12
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	13
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	15
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 2017 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS Datini Valueflex Fonds

vorliegen.

#### 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 40,5% (Kl. B +39,5%). Er lag damit deutlich vor reinen Aktienindizes wie dem MSCI World GDR (EUR) (+20,95%) und dem DAX 30 TR (EUR) (+25,68%). Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Wertentwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, verlor im gleichen Zeitraum 0,13%. In diesem Vergleich und vor dem Hintergrund des immer noch niedrigen Zinsumfelds ist die Performance des Fonds sehr zufriedenstellend. Die Volatilität lag in beiden Tranchen in der Berichtsperiode bei 10,8%. Trotz dieses moderaten Wertes im Berichtsjahr ist der Fonds nur für risikoaffine Investoren geeignet.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtszeitraum ein Zertifikat auf die Kryptowährung Bitcoin, das um 707,1% zulegte, sowie die Aktien Evotec (+260,2%), Nvidia (+170,1%), AMS (+202,5%) und Lumber Liquidators (+66,5%).

Bitcoin ist eine Art Computergold, das aufwändig geschürft werden muss. Es ist sehr fungibel und unterliegt keiner staatlichen Kontrolle. Die Erwartung des Fondsmanagement nach einer deutlich steigenden Nachfrage bei einem konzeptgemäß begrenzten Angebot wurde im Berichtsjahr erfüllt. Die Biotechfirma Evotec profitierte von Forschungserfolgen bei der Krebsbehandlung. Nvidia produziert Grafikkarten für Hochleistungsrechner für die zukunftsträchtigen Bereiche der künstlichen Intelligenz und für selbstfahrende Autos. Die kleine österreichische Firma AMS ist eine der wenigen Firmen, die Chips für die hochauflösende Erkennung von 3-D-Objekten produzieren. AMS ist sehr gut

positioniert, um von diesem großen Markt zu profitieren. Der US-Nebenwert Lumber Liquidators ist ein Handelshaus für Laminat und Parkett. Ein Hedge-Fonds Manager hat über zwei Jahre mit Leerverkäufen und ungerechtfertigten rechtlichen Drohungen die Aktie nach unten gedrückt. Die Abwehrkosten für die Firma lagen über zwei Jahre bei rund 100 Mio. USD. Die Attacken sind vorbei, und Lumber Liquidators geht es unverändert gut.

Die größten negativen Performancebeiträge im Geschäftsjahr kamen von Banca Monte dei Paschi di Siena (-78,6%), Valeant (-32,6%), Fingerprint Cards (-39,4%), Magnit (-39,1%) und Nabriva (-45,5%). Bei der Banca Monte dei Paschi di Siena stürzte die auf den ersten Blick geradlinige Sanierung vollkommen ab, sodass der Kurs ausgesetzt werden musste. Im Zuge ihrer Börsenwiedereinführung verlor die Aktie noch einmal deutlich.

Der Aktienanteil im Fonds beträgt zum Geschäftsjahresende 69,9% (+7,7%). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Informationstechnologie (39,7%), Gesundheitswesen (28,9%) und zyklische Konsumgüter (11,8%). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, sind Lumber Liquidators (2,2%), Nvidia (2,0%), Juno Therapeutics (1,9%), Infineon (1,8%) und Microsoft (1,7%). Der Rentenanteil beträgt 4,38% (-9,03%). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denominiert. 4,6% der Papiere haben ein Rating von BBB-, der Rest liegt im Non-Investment-Grade-Bereich oder hat kein Rating. 73,4% der Renten haben eine Fälligkeit im Jahr 2024. Fondsanteile machten zum Ende des Berichtsjahres 3,1% (-1,5%) aus, Zertifikate 11,8% (+1,0%) und Optionen 1,3% (-2,1%). Bankguthaben lagen bei 9,7% (+3,9%).

#### 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 Einzeltitelenebene und nicht auf Gesamtportfolioebene.

#### Fondsergebnis

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

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2016 bis 31. Oktober 2017)

Anteilklasse A	+40,47 % <sup>1)</sup>
Anteilklasse B	+39,48 % <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2017		per 31. Oktober 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	9.598.675,00	4,36 %	9.078.494,00	13,20 %
Aktien	153.887.221,24	69,88 %	42.732.392,43	62,15 %
Fondsanteile	6.871.660,38	3,12 %	3.163.788,92	4,60 %
Zertifikate	26.046.911,96	11,83 %	7.438.955,79	10,82 %
Optionen	2.919.426,00	1,33 %	2.322.194,23	3,38 %
Bankguthaben	21.350.156,36	9,69 %	3.992.564,04	5,81 %
Zins- und Dividendenansprüche	169.228,94	0,08 %	222.829,79	0,32 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.616.871,03	./.,028 %	./.,196.392,32	./.,029 %
Fondsvermögen	220.226.408,85	100,00 %	68.754.826,88	100,00 %

<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.

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>220.855.603,77</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	153.887.221,24	69,88
Bundesrepublik Deutschland	26.819.172,27	12,18
Dänemark	4.977.192,70	2,26
Frankreich	3.169.415,08	1,44
Irland	1.894.950,07	0,86
Israel	38.217,75	0,02
Italien	7.672.925,60	3,48
Japan	5.224.330,24	2,37
Kaimaninseln	6.478.810,84	2,94
Kanada	8.310.965,15	3,77
Luxemburg	1.959.300,00	0,89
Norwegen	2.002.952,26	0,91
Österreich	2.234.233,46	1,01
Polen	1.357.420,72	0,62
Russland	1.076.552,55	0,49
Schweden	3.037.797,58	1,38
Schweiz	9.336.951,09	4,24
Südkorea	3.426.027,87	1,56
USA	64.870.006,01	29,46
2. Anleihen	9.598.675,00	4,36
< 1 Jahr	2.559.535,00	1,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.039.140,00	0,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.000.000,00	2,72
3. Zertifikate	26.046.911,96	11,83
EUR	20.911.360,00	9,50
USD	5.135.551,96	2,33
4. Investmentanteile	6.871.660,38	3,12
EUR	5.747.370,00	2,61
USD	1.124.290,38	0,51
5. Derivate	2.919.426,00	1,33
6. Bankguthaben	21.350.156,36	9,69
7. Sonstige Vermögensgegenstände	181.552,83	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./629.194,92</b>	<b>./0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>220.226.408,85</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>196.404.468,58</b>	<b>89,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>171.252.526,37</b>	<b>77,76</b>
<b>Aktien</b>						<b>144.725.996,65</b>	<b>65,72</b>
Brookfield Asset Mgmt Inc.					CAD		
Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	60.000	60.000	0	53,900	2.167.560,32	0,98
Restaurant Brands Intl Inc. Reg. Shares o.N.	CA76131D1033	50.000	50.000	0	82,840	2.776.139,41	1,26
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	340.000	340.000	0	14,630	3.333.914,21	1,51
ams AG					CHF		
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	29.000	0	0	89,300	2.234.233,46	1,01
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	8.500	0	0	82,900	607.928,57	0,28
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	494	0	0	4.115,000	1.753.783,11	0,80
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	11.000	0	0	237,000	2.249.158,83	1,02
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.600	1.600	0	1.320,000	1.822.103,36	0,83
Meyer Burger Technology AG Nam.-Akt SF 0,05	CH0108503795	1.800.000	1.650.000	0	1,870	2.903.977,22	1,32
Novo-Nordisk AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	80.000	80.000	0	318,500	3.424.455,02	1,55
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	33.000	33.000	0	350,100	1.552.737,68	0,71
aap Implantate AG					EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005066609	21.628	0	29.372	1,925	41.633,90	0,02
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	23.195	13.000	0	75,460	1.750.294,70	0,79
Aufeminin S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0004042083	19.120	0	0	27,000	516.240,00	0,23
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005203947	20.000	20.000	0	22,850	457.000,00	0,21
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	75.000	75.000	0	4,672	350.400,00	0,16
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	190.000	190.000	0	11,200	2.128.000,00	0,97
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	195.000	195.000	0	11,020	2.148.900,00	0,98
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	15.000	15.000	0	217,900	3.268.500,00	1,48
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	204.662	117.000	0	12,325	2.522.459,15	1,15
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	3.500	3.500	0	559,800	1.959.300,00	0,89
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	200.000	0	0	18,015	3.603.000,00	1,64
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	9.000	0	0	71,710	645.390,00	0,29
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	8.000	0	0	68,240	545.920,00	0,25
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	15.000	0	0	12,885	193.275,00	0,09
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	168.000	168.000	0	23,505	3.948.840,00	1,79
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	20.128	0	0	165,900	3.339.235,20	1,52
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	27.000	15.000	0	74,560	2.013.120,00	0,91
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	25.000	25.000	0	84,550	2.113.750,00	0,96
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	46.000	46.000	0	42,955	1.975.930,00	0,90
Tongda Group Holdings Ltd.					HKD		
Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218	9.000.000	6.000.000	0	2,220	2.203.352,45	1,00
Evogene Ltd.					ILS		
Registered Shares IS 0,02	IL0011050551	10.400	10.400	0	15,060	38.217,75	0,02
Amano Corp.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3124400007	40.000	0	0	2.761,000	839.021,01	0,38
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	60.000	0	0	1.416,000	645.447,53	0,29
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg. Shs o.N.	JP3469000008	40.000	0	0	2.516,000	764.569,67	0,35
W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	JP3505970008	103.700	103.700	0	2.145,000	1.689.866,87	0,77
Salmar ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	23.725	0	26.275	244,300	610.737,13	0,28
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	34.000	34.000	0	388,600	1.392.215,13	0,63
Fingerprint Cards AB					SEK		
Namn-Aktier B SK 0,04	SE0008374250	800.000	800.000	0	20,280	1.669.101,46	0,76
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	160.000	160.000	0	83,150	1.368.696,12	0,62
Ambarella Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,00045	KYG037AX1015	45.000	45.000	0	54,740	2.118.785,48	0,96
Bank of the Ozarks Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0639041062	50.000	50.000	0	46,500	1.999.827,97	0,91
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	5.800	1.200	0	315,800	1.575.468,78	0,72
Bioverativ Inc. Registered Shares DL 0,001	US09075E1001	2.900	2.900	0	55,840	139.287,80	0,06
BlackRock Cap. Inv. Corp. Reg. Shs DL 0,001	US0925331086	59.652	2.899	0	7,270	373.017,41	0,17
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	8.300	0	0	259,250	1.850.830,04	0,84
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	29.000	19.000	0	93,810	2.340.005,16	1,06
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	22.000	14.000	0	115,130	2.178.616,89	0,99
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	26.400	3.400	0	56,310	1.278.671,94	0,58

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	Stück 58.000	Stück 19.000	Stück 0	USD 75,510	3.767.056,60	1,71
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	57.000	57.000	0	46,750	2.292.060,90	1,04
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	55.000	48.500	0	75,990	3.594.916,57	1,63
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	75.000	75.000	0	21,390	1.379.881,30	0,63
Hutchison China MediTech Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 LS 0,10	US44842L1035	80.674	80.674	0	31,080	2.156.672,91	0,98
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	12.000	12.000	0	203,810	2.103.664,20	0,96
IPG Photonics Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US44980X1090	15.000	0	0	207,620	2.678.737,31	1,22
Juno Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US48205A1097	105.000	90.000	0	46,290	4.180.672,63	1,90
Lumber Liquidators Hldgs.Inc. Registered Shares DL 0,001	US55003T1079	160.000	160.000	0	34,770	4.785.136,76	2,17
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL 0,01	US55953Q2021	42.000	42.000	0	29,800	1.076.552,55	0,49
Maxwell Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,01	US5777671067	282.427	182.427	0	4,590	1.115.035,21	0,51
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	52.717	10.000	0	83,890	3.803.912,89	1,73
Molina Healthcare Inc. Reg. Shares DL 0,001	US60855R1005	30.000	30.000	0	66,660	1.720.110,10	0,78
Nabriva Therapeutics PLC Reg. Shares DL 0,01	IE00BYQMW233	300.000	300.000	0	5,850	1.509.547,57	0,69
Nanometrics Inc. Registered Shares o.N.	US6300771051	50.000	50.000	0	27,680	1.190.435,23	0,54
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	25.000	5.000	0	203,840	4.383.278,86	1,99
OvaScience Inc. Registered Shares DL 0,01	US69014Q1013	843.270	843.270	0	1,470	1.066.236,80	0,48
PRA Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US69354N1063	43.700	13.700	0	27,100	1.018.639,26	0,46
Priceline Group Inc., The Reg. Shares DL 0,008	US7415034039	2.000	1.500	0	1.879,730	3.233.665,92	1,47
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	65.000	45.000	0	54,660	3.055.995,18	1,39
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	5.400	5.400	0	406,520	1.888.188,54	0,86
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	3.300	3.300	0	1.207,000	3.426.027,87	1,56
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25	US83088M1027	17.000	17.000	0	112,000	1.637.708,58	0,74
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	20.000	10.000	0	119,930	2.063.134,35	0,94
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	40.000	40.000	0	63,240	2.175.812,83	0,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>2.598.005,00</b>	<b>1,18</b>
4,7500 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 4.000	EUR 0	EUR 0	% 28,000	1.120.000,00	0,51
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	1.000	1.000	0	103,914	1.039.140,00	0,47
1,1200 % Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	500	0	87,773	438.865,00	0,20
<b>Zertifikate</b>						<b>23.928.524,72</b>	<b>10,87</b>
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	Stück 81.685	Stück 55.000	Stück 43.315	EUR 256,000	20.911.360,00	9,50
Merrill Lynch B.V. Short Var.NT. 31.12.19 S&P 500	DE000ML0GD14	USD 1.930	USD 0	USD 0	% 181,749	3.017.164,72	1,37
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>16.161.894,59</b>	<b>7,34</b>
<b>Aktien</b>						<b>9.161.224,59</b>	<b>4,16</b>
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 155.500	Stück 155.500	Stück 0	CAD 0,320	33.351,21	0,02
Banca IFIS S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003188064	Stück 40.000	Stück 40.000	Stück 0	EUR 47,060	1.882.400,00	0,85
Collectis Actions Nom. EO 0,05	FR0010425595	31.274	31.274	0	28,870	902.880,38	0,41
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572	2.412	0	0	9,585	23.119,02	0,01
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVGC3741	36.705	36.705	0	10,500	385.402,50	0,18
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	72.176	0	45,600	3.291.225,60	1,49
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	Stück 18.000	Stück 0	Stück 0	JPY 9.400,000	1.285.425,16	0,58
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	Stück 94.000	Stück 94.000	Stück 0	PLN 61,250	1.357.420,72	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>7.000.670,00</b>	<b>3,18</b>
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	DE000A184F09	EUR 6.000	EUR 4.500	EUR 0	% 100,000	6.000.000,00	2,72
1,6210 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 06(16/Und.)	XS0253262025	1.000	0	0	100,067	1.000.670,00	0,45
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>2.118.387,24</b>	<b>0,96</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.118.387,24</b>	<b>0,96</b>
Nomura Bank International PLC Z 02.02.18 Largan Precision	XS1356944527	Stück 13.000	Stück 0	Stück 0	USD 189,449	2.118.387,24	0,96

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>6.871.660,38</b>	<b>3,12</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>3.195.480,38</b>	<b>1,45</b>
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		19.000	12.500	0	EUR 109,010	2.071.190,00	0,94
ACATIS India Value Equities Inh.-Anteilsklasse A	DE000A141SG1		10.000	0	0	USD 130,710	1.124.290,38	0,51
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>2.130.300,00</b>	<b>0,97</b>
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	LU1242508387		15.000	15.000	0	EUR 142,020	2.130.300,00	0,97
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>1.545.880,00</b>	<b>0,70</b>
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590		7.000	0	0	EUR 111,190	778.330,00	0,35
Modulor-Modulor Low Risk Inh.-Anteile o.N.	LU1131771013		7.000	0	0	EUR 109,650	767.550,00	0,35
Summe Wertpapiervermögen							196.404.468,58	89,18
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>2.919.426,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>2.919.426,00</b>	<b>1,33</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsscheine</b>							<b>2.919.426,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindizes</b>							<b>2.919.426,00</b>	<b>1,33</b>
Merrill Lynch Intl & Co. Call 15.08.24 MODLR	CWN5646N1290	X	1	0	0	EUR 1.281.693,000	1.281.693,00	0,58
Merrill Lynch Intl & Co. Call 18.07.24 Modulor	CWN5646G8765	O	1	0	0	EUR 1.637.733,000	1.637.733,00	0,74

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>21.350.156,36</b>	<b>9,69</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>21.350.156,36</b>	<b>9,69</b>
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	20.669.814,91	9,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		
	DKK 176.468,49	23.716,97
	GBP 68,38	77,62
	NOK 2.908.524,13	306.476,59
	SEK 4.199,62	432,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
	CHF 393.914,34	339.845,00
	JPY 702.598,00	5.337,69
	USD 5.180,00	4.455,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>181.552,83</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche	40.689,24	0,02
Dividendenansprüche	21.874,18	0,01
Quellensteueransprüche	118.989,41	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./.629.194,92</b>	<b>./.0,29</b>
Zinsverbindlichkeiten	./.12.323,89	./.0,01
Verwaltungsvergütung	./.138.522,59	./.0,06
Verwahrstellenvergütung	./.54.947,29	./.0,02
Beratungsvergütung	./.411.931,15	./.0,19
Veröffentlichungskosten	./.500,00	0,00
Prüfungskosten	./.10.970,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>220.226.408,85</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

### ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	224.762
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	387,80
Ausgabepreis	EUR	411,07

### ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.226.658
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	108,48
Ausgabepreis	EUR	113,90

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4920000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1591000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4406000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8810000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,0680000
Israelische Sichel	ILS	1 EUR =	4,0982000

Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	131,6296000
Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,4902000
Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,2415000
Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	9,7202000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1626000

#### Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O = Organisierter Markt

X = Nichtnotierte Wertpapiere

<sup>2)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00971T1016	Stück 0	Stück 26.000
Chemours Co., The Registered Shares DL 0,01	US1638511089	0	70.000
Enesco PLC Registered Shares Cl. A DL 0,10	GB00B4VLR192	170.000	170.000
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	0	12.000
Restaurant Brands Intl L.P. Reg. Units of L.P. o.N.	CA76090H1038	0	50.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	0	3.370
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513	120.000	120.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
10,7500 % Charlottenbg Cap.Int.Sàrl&Cie. EO-Capital Nts 10(16/UND.)	XS0540295275	EUR 0	EUR 1.000
6,3070 % Natixis S.A. EO-FLR Notes 07(17/Und.)	FR0010531012	0	1.500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917	EUR 0	EUR 1.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Kite Pharma Inc. Registered Shares DL 0,001	US49803L1098	Stück 25.000	Stück 25.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
aap Implantate AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4LZ4	Stück 29.372	Stück 29.372
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001499679	0	18.044
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,0000 % Biofrontera AG O.Anl.v.11(17) oO	DE000A1KQ9R7	EUR 1.635	EUR 1.635
<b>Zertifikate</b>			
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 27.05.19 Sun Pharma	XS1621752382	Stück 73.000	Stück 73.000
Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194	0	73.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			
5,0000 % Biofrontera AG O.Anl.v.11(17)mO(A1KQ9S)	DE000A1KQ9Q9	EUR 0	EUR 1.635
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Meyer Burger Technology AG Anrechte	CH0342833164	Stück 750.000	Stück 750.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
<b>Optionsscheine</b>			
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>			
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>			
Biofrontera AG OS 30.12.16 Biofron. 3	DE000A1KQ9S5	Stück 163.480	Stück 163.480
Volumen in 1.000			

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: AEX, CAC 40, FTSE 100)

EUR 19.168,06

#### Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BUND)

EUR 107.863,26

#### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)

EUR 90.837,70

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: MONSANTO CO. DL 0,01)

EUR 258,24

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: S+P 500)

EUR 300,64

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 1.11.2016 bis 31.10.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		160.978,85	0,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		553.075,03	2,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		215.093,72	0,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.024.117,89	13,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		788,06	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		31.412,55	0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./100.452,48	./0,45
10. Sonstige Erträge		2.961,72	0,01
Summe der Erträge		<u>3.887.975,34</u>	<u>17,30</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.398,83	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./466.652,10	./2,08
– Verwaltungsvergütung	./204.426,06		
– Beratungsvergütung	./262.226,04		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./79.225,33	./0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.470,57	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./97.448,08	./0,43
– Depotgebühren	./4.831,76		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./65.923,61		
– Sonstige Kosten	./26.692,71		
Summe der Aufwendungen		<u>./653.194,91</u>	<u>./2,91</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>3.234.780,43</b></u>	<u><b>14,39</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		3.375.222,69	15,02
2. Realisierte Verluste		./3.346.332,02	./14,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		28.890,67	0,13
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.263.671,10	14,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		22.298.366,33	99,21
		./2.493.979,58	./11,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>19.804.386,75</u>	<u>88,11</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>23.068.057,85</b></u>	<u><b>102,63</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>47.036.508,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./601.916,88
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			17.859.394,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.341.061,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.481.667,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./199.568,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			23.068.057,85
davon nicht realisierte Gewinne	22.298.366,33		
davon nicht realisierte Verluste	./2.493.979,58		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>87.162.475,25</b></u>

## 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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>15.130.668,48</b>	<b>67,31</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		9.411.852,12	41,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.263.671,10	14,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		2.455.145,26	10,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>14.087.772,80</b>	<b>62,67</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.013.401,51	4,51
2. Vortrag auf neue Rechnung		13.074.371,29	58,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.042.895,68</b>	<b>4,64</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile	Fondsvermögen	Anteilwert
	am Geschäftsjahresende Stück	am Geschäftsjahresende EUR	am Geschäftsjahresende EUR
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
2016/2017	224.762	87.162.475,25	387,80

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

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

### ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2016 bis 31.10.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		246.956,42	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		847.307,63	0,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		330.506,12	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.627.590,80	3,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.205,25	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		48.281,41	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./153.799,00	./0,13
10. Sonstige Erträge		4.542,36	0,00
Summe der Erträge		5.952.590,99	4,85
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.419,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./932.236,87	./0,75
– Verwaltungsvergütung	./189.996,32		
– Beratungsvergütung	./742.240,55		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./75.205,30	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.458,23	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./853.829,46	./0,70
– Depotgebühren	./4.005,76		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./821.599,36		
– Sonstige Kosten	./28.224,34		
Summe der Aufwendungen		./1.872.149,53	./1,52
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.080.441,46</b>	<b>3,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		5.203.218,91	4,24
2. Realisierte Verluste		./5.173.389,04	./4,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		29.829,87	0,02
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.110.271,33	3,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		23.961.933,13	19,53
		./4.737.623,38	./3,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		19.224.309,75	15,67
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>23.334.581,08</b>	<b>19,02</b>

#### Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.718.318,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./223.848,36
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		89.367.387,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	100.308.686,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.941.299,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.132.504,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.334.581,08
davon nicht realisierte Gewinne	23.961.933,13	
davon nicht realisierte Verluste	./4.737.623,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>133.063.933,60</b>

## 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
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.110.271,33	3,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./1.349.323,80	./1,10
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.760.947,53</b>	<b>2,25</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2016/2017	1.226.658	133.063.933,60	108,48

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2016 bis 31.10.2017	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		407.935,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.400.382,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		545.599,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.651.708,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.993,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		79.693,96
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./254.251,48
10. Sonstige Erträge		7.504,08
Summe der Erträge		9.840.566,33
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./6.818,50
2. Verwaltungsvergütung		./1.398.888,97
– Verwaltungsvergütung	./394.422,38	
– Beratungsvergütung	./1.004.466,59	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./154.430,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.928,80
5. Sonstige Aufwendungen		./951.277,54
– Depotgebühren	./8.837,52	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./887.522,97	
– Sonstige Kosten	./54.917,05	
Summe der Aufwendungen		./2.525.344,44
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>7.315.221,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		8.578.441,60
2. Realisierte Verluste		./8.519.721,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		58.720,54
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		46.260.299,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./7.231.602,96
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		39.028.696,50
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>46.402.638,93</b>

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		68.754.826,88
2. Zwischenausschüttungen		./825.765,24
3. Mittelzufluss (netto)		107.226.781,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	126.649.748,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./19.422.966,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.332.073,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		46.402.638,93
davon nicht realisierte Gewinne	46.260.299,46	
davon nicht realisierte Verluste	./7.231.602,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>220.226.408,85</b>

### Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 6,00 %, derzeit	Ertragsverwendung
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	1.000.000	6,00 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	10.000	5,00 %	Thesaurierung

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.637.923,56

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,18**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,33**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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 1,37%  
 größter potenzieller Risikobetrag 2,89%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,91%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,41

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) 70,00%  
 S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX) in EUR 30,00%

#### Sonstige Angaben

##### ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anteilwert 387,80  
 Ausgabepreis 411,07  
 Rücknahmepreis 387,80  
 Anzahl Anteile Stück 224.762

##### ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert 108,48  
 Ausgabepreis 113,90  
 Rücknahmepreis 108,48  
 Anzahl Anteile Stück 1.226.658

#### 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 Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,60%  
 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 Aufwendungserstattungen 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

## ACATIS Datini Valueflex Fonds

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>	
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18 0,275
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1 2,000
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>	
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	LU1242508387 1,750
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>	
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590 0,100
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	LU1131771013 0,100

### 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	136.634,80
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung <sup>4)</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>4)</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 Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2017

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

<sup>4)</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 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 1.11.2016 bis 31.10.2017 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 1.11.2016 bis 31.10.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 2. Februar 2018

**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 0,800 %  
Anteilklasse B derzeit 1,500 %

**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 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, Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

## 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 1.314.383.979,22 (Stand: 31.12.2016)

**Haupttätigkeit:**

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

## 3. Beratungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main

Heiko Weber  
UBS Europe SE,  
Frankfurt am Main

## 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Zweigniederlassung Walzenhausen  
Dorf 104  
CH-9428 Walzenhausen  
Telefon +41 (0) 71/886 45-51  
Telefax +41 (0) 71/886 45-59

## VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
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