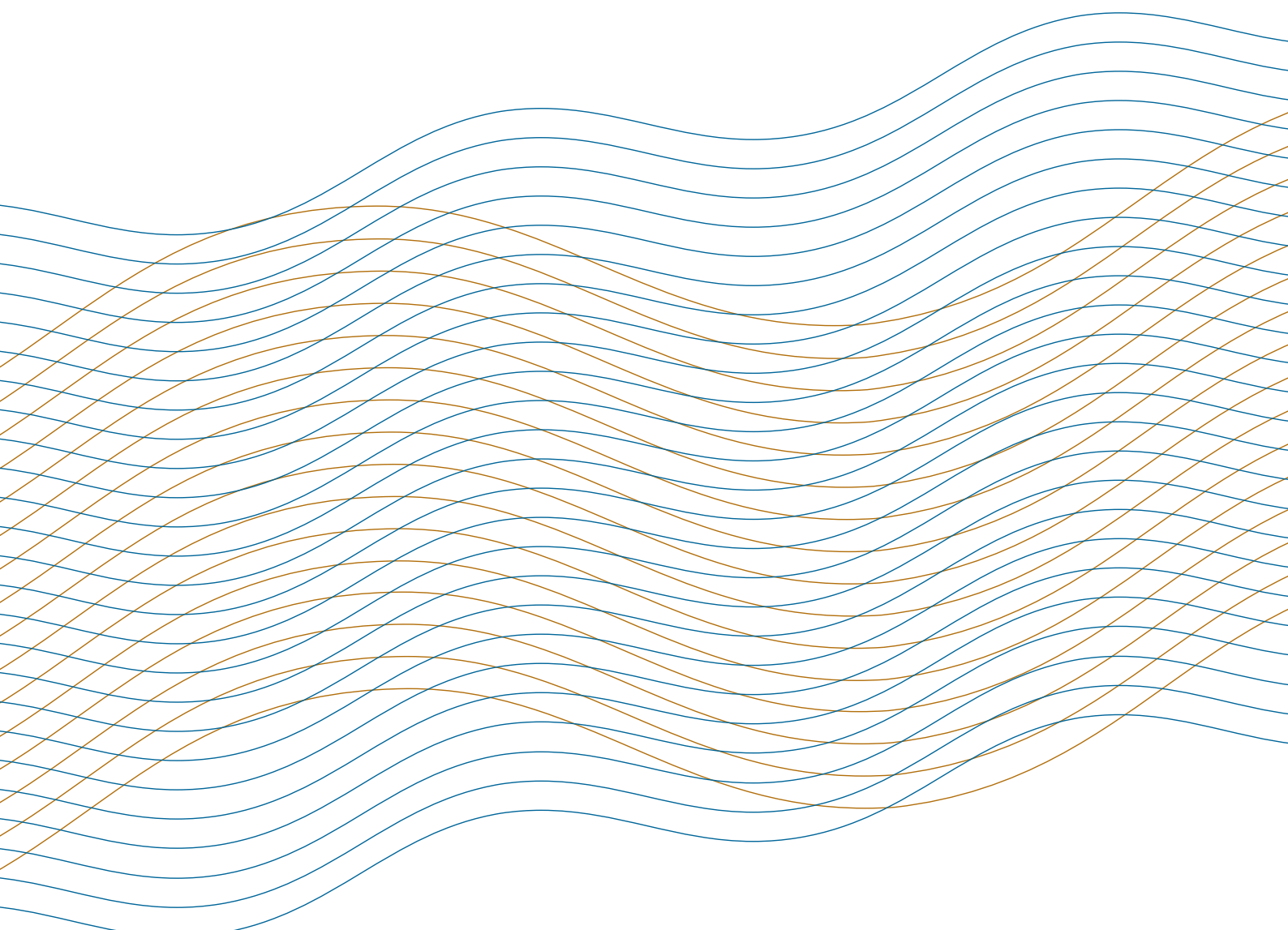


ACATIS Global Value Total Return UI

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

INHALT

Seite

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2017	8
Berechnung der Wiederanlage	9
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Global Value Total Return UI	13
Kapitalverwaltungsgesellschaft	13
Verwahrstelle	13
Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb	13
Anlageausschuss	13

ACATIS Global Value Total Return UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2017 für das am 22. August 2011 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Global Value Total Return UI

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Jahr 2017 legte der ACATIS Global Value Total Return UI 6,7% an Wert zu (Vergleichsindex ebenfalls +6,7%). Das Jahresplus basiert vor allem auf einem guten Jahresbeginn und Jahresende. Seit Auflage im August 2011 beendete der Fonds jedes Jahr mit einer positiven Performance. Die Wertentwicklung seit Auflage beträgt insgesamt +102,2% (+11,7% p.a.). Eine wichtige Änderung im Berichtsjahr war, dass der ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds im März auf den ACATIS Global Value Total Return UI übertragen wurde. Die Aktienmärkte haussierten im Berichtszeitraum weiterhin. Der Dax legte um 12,5% zu, der Dow Jones um 25,1% in Lokalwährung (USD) und der MSCI Welt in Euro um 5,4%. Alle drei Indizes erreichten neue Allzeithochs. Der japanische Nikkei 225 verzeichnete in 2017 ein Plus von 19,1%.

Für viel Unruhe im Berichtsjahr sorgte der neue US-Präsident Donald Trump wegen seiner ablehnenden Haltung zum globalen Freihandel, der Ankündigung, aus dem Pariser Klimaschutzabkommen auszusteigen und seiner eskalierenden Rhetorik im Umgang mit dem nordkoreanischen Machthaber. Aufsehen erregte zudem ein mögliches Amtsenthebungsverfahren gegen ihn, das wegen Behinderung der Justiz im Raum stand. Positiv gesehen wurde hingegen seine Steuerreform, die Ende des Jahres verabschiedet wurde und die die Unternehmenssteuern deutlich senkt.

In Europa waren neben den zunehmenden politischen Gegensätzen und Unstimmigkeiten zwischen den USA und der Europäischen Union (EU) die anhaltenden Brexit-Verhandlungen, die Terroranschläge in Spanien, die Katalonienkrise, sowie verschiedene Wahlen die beherrschenden Themen. Nach den Niederlanden trat auch Frankreich mit der Wahl von Emmanuel Macron dem politischen Rechts(d)-ruck in der EU entgegen. In Deutschland herrschte gegen Jahresende immer noch Unklarheit über die Zusammensetzung der nächsten Bundesregierung.

Die Zinsniveaus blieben in 2017 weiter auf niedrigen Niveaus. Während die Europäische Zentralbank und die japanische Notenbank jedoch die Leitzinsen unverändert ließen, erhöhte die amerikanische Notenbank (Fed) die Zinsen im

Berichtsjahr drei Mal. Der Euro legte im Berichtsjahr gegenüber dem US-Dollar an Wert zu.

Der ACATIS Global Value Total Return UI investiert seit Mitte Oktober 2016 überwiegend in Unternehmen, deren Vorauswahl auf künstlicher Intelligenz (KI) basiert. Das KI-Programm lieferte in 2017 viele neue Einschätzungen, sodass das Portfolio im Jahresverlauf stark umgeschichtet wurde.

Die USA bildeten sowohl zum Berichtsjahresbeginn (63,6%) als auch zum Berichtsjahresende (59,5%) die größte Länderallokation im Portfolio. Die nächstgrößere Gewichtung Ende 2017 entfiel mit 12,0% auf Großbritannien (Jahresanfang: 4,0%), Deutschland lag bei 8,7% (Jahresanfang: 7,3%), Japan bei 5,6% (Jahresanfang: 1,7%) und Schweden bei 3,1% (Jahresanfang: 5,2%).

Die besten Performer im Fonds in 2017 waren:

Bechtle	+42,5%
EVN AG	+36,1%
Reply	+35,7%
Novo Nordisk	+35,2%
Aetna	+29,4%

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2017 waren:

Foot Locker	-40,5%
Petrofac	-38,2%
NIC	-37,9%
Dialog Semiconductor	-35,4%
JD Sports Fashion	-27,9%

In Bezug auf Sektoren hatten gegen Ende des Berichtsjahres zyklische Konsumgüter mit 26,5% den größten Anteil am Portfolio (Jahresanfang: 14,4%). Der Anteil der Informationstechnologie fiel im Jahresvergleich von 30,1% auf 23,0%, Industriewerte wurden von 19,3% auf 14,5% reduziert. Den viertgrößten Sektor bildeten Ende 2017 Basiskonsumgüter mit 11,7% (Jahresanfang: 6,9%).

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war 2017 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds.

Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wurde auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen konnte sich dies positiv oder negativ auf den Fonds auswirken. Der Fonds unterlag somit Währungsrisiken.

Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

Liquiditätsrisiken

Da der Fonds überwiegend in große, liquide, internationale Aktien investierte, waren Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Aktiengewinne aus Zielfonds.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,69%¹⁾.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2017		per 31. Dezember 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	24.803.531,08	90,23 %	10.018.537,33	88,57 %
Futures	2.045,28	0,01 %	11.907,84	0,11 %
Bankguthaben	2.821.364,50	10,26 %	1.335.163,27	11,80 %
Zins- und Dividendenansprüche	24.964,38	0,09 %	10.940,87	0,10 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	/.162.099,64	/.0,59 %	/.65.299,07	/.0,58 %
Fondsvermögen	27.489.805,60	100,00 %	11.311.250,24	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS wurde zum 21. März 2017 auf das Sondervermögen ACATIS Global Value Total Return UI verschmolzen.

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 Global Value Total Return UI

Vermögensübersicht zum 31.12. 2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	27.652.370,20	100,59
1. Aktien	24.803.531,08	90,23
Bundesrepublik Deutschland	2.144.847,92	7,80
Dänemark	535.627,71	1,95
Frankreich	307.298,40	1,12
Großbritannien	2.964.869,42	10,79
Italien	489.896,90	1,78
Japan	1.393.154,00	5,07
Jersey	195.500,00	0,71
Österreich	584.500,00	2,13
Schweden	755.968,02	2,75
Schweiz	682.056,41	2,48
USA	14.749.812,30	53,66
2. Derivate	2.045,28	0,01
3. Bankguthaben	2.821.364,50	10,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.429,34	0,09
II. Verbindlichkeiten	./1.162.564,60	./0,59
III. Fondsvermögen	27.489.805,60	100,00

ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						24.803.531,08	90,23
Börsengehandelte Wertpapiere						24.803.531,08	90,23
Aktien						24.803.531,08	90,23
Basellandschaftl. Kantonbank						CHF	
Inh. Kantonbank Zert. SF 100	CH0001473559	350	350	0	904,500	270.576,92	0,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	5.745	6.235	490	83,800	411.479,49	1,50
Novo-Nordisk AS						DKK	
Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	11.922	9.300	2.478	334,500	535.627,71	1,95
Bechtle AG						EUR	
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	7.030	6.215	1.085	69,520	488.725,60	1,78
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	2.180	1.300	210	225,050	490.609,00	1,78
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	22.268	22.268	0	13,800	307.298,40	1,12
Dialog Semiconductor PLC							
Registered Shares LS 0,10	GB0059822006	7.005	4.700	2.695	25,950	181.779,75	0,66
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	35.000	35.000	0	16,700	584.500,00	2,13
FUCHS PETROLUB SE							
Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005790406	16.036	11.786	850	40,370	647.373,32	2,35
Hornbach Holding AG&Co.KGaA							
Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	7.000	7.000	0	74,020	518.140,00	1,88
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005252140	128.717	128.718	1	3,806	489.896,90	1,78
Barratt Developments PLC						GBP	
Registered Shares LS 0,10	GB0000811801	52.388	52.388	0	6,475	382.254,11	1,39
Greene King PLC Reg. Shares LS 0,125	GB00B0HZP136	39.000	39.000	0	5,550	243.914,81	0,89
Inchcape PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B61TVQ02	47.017	47.017	0	7,825	414.590,97	1,51
InterContinental Hotels Group							
Reg.Shares LS 0,198095238	GB00BD8QVH41	11.134	11.884	750	47,190	592.081,88	2,15
JD Sports Fashion PLC Reg. Shs LS 0,0025	GB00BYX91H57	70.667	70.667	0	3,362	267.728,71	0,97
Mitchells & Butlers PLC							
Registered Shares LS 0,085416	GB00B1FP6H53	125.000	125.000	0	2,831	398.777,33	1,45
PageGroup PLC Registered Shares LS 0,01	GB0030232317	91.823	91.823	0	4,675	483.741,86	1,76
Petrofac Ltd. Registered Shares DL 0,02	GB00B0H2K534	34.017	34.017	0	5,100	195.500,00	0,71
Modec Inc.						JPY	
Registered Shares o.N.	JP3888250002	18.000	18.000	0	2.910,000	387.326,34	1,41
NTT DOCOMO INC. Reg. Shares o.N.	JP3165650007	23.723	25.323	1.600	2.661,000	466.794,81	1,70
Toei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3560000006	6.400	70.400	64.000	11.390,000	539.032,85	1,96
Swedish Match AB						SEK	
Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	22.992	24.280	1.288	323,200	755.968,02	2,75
21st Century Fox Inc.						USD	
Registered Shares A DL 0,01	US90130A1016	25.263	28.263	3.000	34,530	726.519,02	2,64
Aetna Inc. Registered Shares DL 0,01	US00817Y1082	3.187	2.000	713	180,390	478.806,47	1,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	545	340	45	1.053,400	478.140,25	1,74
Amphenol Corp. Reg. Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	9.540	6.920	680	87,800	697.603,06	2,54
BOFI Holding Inc. Reg. Shares DL 0,01	US05566U1088	13.109	9.700	6.091	29,900	326.442,16	1,19
Church & Dwight Co. Inc. Reg. Shares DL 1	US1713401024	15.061	10.761	0	50,170	629.308,21	2,29
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	4.364	5.114	750	155,830	566.371,38	2,06
Cisco Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US17275R1023	23.604	16.844	0	38,300	752.921,80	2,74
Cognizant Technology Sol.Corp.							
Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	6.830	4.400	1.700	71,020	403.986,51	1,47
Expeditors Intl of Wash. Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US3021301094	13.673	9.673	0	64,690	736.658,92	2,68
First Merchants Corp. Reg. Shares o.N.	US3208171096	8.022	8.022	0	42,060	281.007,18	1,02
Foot Locker Inc. Registered Shares DL 0,01	US3448491049	6.900	3.800	0	46,880	269.402,85	0,98
Hormel Foods Corp. Reg. Shs DL 0,01465	US4404521001	19.337	13.937	0	36,390	586.052,66	2,13
Jack Henry & Associates Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US4262811015	6.101	6.651	550	116,960	594.297,46	2,16
Lincoln Electric Holdings Inc.							
Registered Shares o.N.	US5339001068	7.747	8.947	1.200	91,580	590.880,54	2,15
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	10.398	7.478	570	85,540	740.771,98	2,69
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008	33.068	23.868	0	16,600	457.173,98	1,66
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	11.646	7.946	0	68,080	660.331,21	2,40
Pegasystems Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7055731035	6.536	5.300	5.664	47,150	256.660,61	0,93
Pool Corp. Registered Shares DL 0,001	US73278L1052	4.236	2.000	0	129,650	457.397,68	1,66

ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2017 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Robert Half International Inc. Registered Shares DL 0,001	US7703231032		10.500	5.100	0	55,540	485.691,68	1,77
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038		9.586	7.616	1.300	80,250	640.690,01	2,33
Sanderson Farms Inc. Reg. Shares DL 1	US8000131040		4.500	5.446	946	138,780	520.121,60	1,89
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		4.512	4.512	0	97,610	366.799,63	1,33
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		10.215	12.215	2.000	74,000	629.557,76	2,29
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044		15.675	15.675	0	52,930	690.995,04	2,51
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,50	US9426222009		5.121	3.621	0	170,040	725.222,65	2,64
Summe Wertpapiervermögen							24.803.531,08	90,23
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							2.045,28	0,01
Aktienindex-Derivate							2.045,28	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							2.045,28	0,01
Aktienindex-Terminkontrakte							2.045,28	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.18 EUREX		185		EUR 4		./3.440,00	./0,01	
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.18 ICE		961		GBP 1		2.924,27	0,01	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME		352		USD 3		2.561,01	0,01	

ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.826.849,78	10,28
Bankguthaben		
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	1.474.079,84	5,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	109.878,48	0,40
	77.870,51	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	1.155,90	0,00
	46.096.535,00	1,24
	1.068.025,53	3,24
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Guthaben in Fondswährung	3.440,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände	25.429,34	0,09
Zinsansprüche	820,71	0,00
Dividendenansprüche	17.409,18	0,06
Quellensteueransprüche	7.199,45	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./5.485,28	./0,02
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	./2.595,00	./0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	./3.075,00	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./162.564,60	./0,59
Zinsverbindlichkeiten	./464,96	0,00
Verwaltungsvergütung	./81.487,72	./0,30
Verwahrstellenvergütung	./6.464,69	./0,02
Beratungsvergütung	./66.160,04	./0,24
Veröffentlichungskosten	./1.027,11	0,00
Prüfungskosten	./6.960,08	./0,03
Fondsvermögen	27.489.805,60	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 137.551	
Rücknahmepreis	EUR 199,85	
Ausgabepreis	EUR 209,84	
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze		
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.		
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Kanadische Dollar	CAD 1 EUR = 1,5042000	Japanischer Yen JPY 1 EUR = 135,2348000
Schweizer Franken	CHF 1 EUR = 1,1700000	Norwegische Krone NOK 1 EUR = 9,8195000
Dänische Krone	DKK 1 EUR = 7,4453000	Schwedische Krone SEK 1 EUR = 9,8298000
Britisches Pfund	GBP 1 EUR = 0,8874000	US-Dollar USD 1 EUR = 1,2007000
Marktschlüssel		
Terminbörsen		
185 = Frankfurt/Zürich – Eurex		
352 = Chicago – CME Globex		
961 = London – ICE Fut. Europe		

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

ACATIS Global Value Total Return UI

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AAK AB Namn-Aktier SK 10	SE0001493776	4.400	7.300
Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder EO 0,25	NL0000852564	7.100	13.500
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	2.800	5.690
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	5.800	10.100
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	1.600	3.013
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	20.000	31.000
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	4.000	7.100
Chicago Bridge & Iron Co. N.V. Reg. Shs(N.Y.Regist.)/1 EO 0,01	US1672501095	11.000	17.700
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD 0,10	BMG2113B1081	88.000	140.000
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US20030N1019	13.700	16.900
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	3.000	5.800
F.N.B. Corp. Registered Shares DL 0,01	US3025201019	20.000	35.500
Forward Air Corp. Registered Shares DL 0,01	US3498531017	5.900	10.800
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	7.800	12.600
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	2.100	4.000
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	11.000	18.000
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	170.000	252.000
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B1ZBKY84	62.000	121.000
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL 0,15	US6819191064	3.400	5.900
Packaging Corp. of America Registered Shares DL 0,01	US6951561090	3.000	5.500
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	8.000	14.900
STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	5.100	8.500
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	760	1.439
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	1.900	3.350
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	2.800	5.600
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Parexel International Corp. Registered Shares DL 0,01	US6994621075	5.000	8.100
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001499679	1.800	3.400
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000068525	1.287.179	1.287.179
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS Inhaber-Anteile A1	DE000A0HF4P1	0	7
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1	0	4.100
Gruppenfremde Investmentanteile			
Amundi ETF MSCI Germany Actions au Porteur o.N.	FR0010655712	0	900
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	0	1.200
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	0	6.000
db x-tr.MSCI Singap.IM Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	0	140.000
DB x-trackers ATX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	0	25.000
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	LU1131771013	0	10.000
Source-Mater.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3XM3R14	0	2.700
Source-S.Cons.Stpl.S+P US Sel. Registered Shares Class A o.N.	IE00B435BG20	0	700
Source-S.Ener.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B435CG94	0	1.200
Source-S.Ind.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3YC1100	0	2.200
Source-S.Util.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3VPKB53	0	1.000
Squad Capital – Squad Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	0	2.760
SSgA Lux.-Australia Ind. Equ. Registered Shares P o.N.	LU1159240289	0	20.000
SSgA Lux.-Canada Ind. Equ. Fd Registered Shares P o.N.	LU1159237657	0	20.000
Tweedy,Br.V.Fds-Intl Value EO Registered Shares Class B o.N.	LU0076398568	0	11.000

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, FTSE 100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500) EUR 17.582,41

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, S+P 500) EUR 553,11

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 Global Value Total Return UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		35.231,65	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		402.909,26	2,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.654,01	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		./504,79	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./79.035,25	./0,57
10. Sonstige Erträge		9.045,81	0,07
Summe der Erträge		<u>374.300,69</u>	<u>2,73</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./427.276,63	./3,11
– Verwaltungsvergütung	./284.713,83		
– Beratungsvergütung	./142.562,80		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./22.586,99	./0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.740,24	./0,10
5. Sonstige Aufwendungen		./139.634,04	./1,02
– Depotgebühren	./4.844,90		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./106.572,37		
– Sonstige Kosten	./28.216,77		
Summe der Aufwendungen		<u>./603.239,28</u>	<u>./4,39</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./228.938,59</u></u>	<u><u>./1,66</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.849.235,80	27,98
2. Realisierte Verluste		./674.549,54	./4,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>3.174.686,26</u>	<u>23,08</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.945.747,67	21,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		396.967,00	2,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.117.513,25	./15,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.720.546,25</u>	<u>./12,50</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>1.225.201,42</u></u>	<u><u>8,92</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens 2017	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.311.250,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./43.912,38
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		14.947.649,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.792.152,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.844.503,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		49.617,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.225.201,42
davon nicht realisierte Gewinne	396.967,00	
davon nicht realisierte Verluste	./2.117.513,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u><u>27.489.805,60</u></u>

ACATIS Global Value Total Return UI

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	2.945.747,67	21,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.945.747,67	21,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014	85.241	13.875.733,60	162,78
2015	65.999	11.733.018,16	177,78
2016	60.154	11.311.250,24	188,04
2017	137.551	27.489.805,60	199,85

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 560.096,66

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,01

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.8.2011 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 1,35%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,93%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,74%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,1

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) 100,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert 199,85
 Ausgabepreis 209,84
 Anzahl Anteile Stück 137.551

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,98%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,10%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile Identifikation Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG-eigene Investmentanteile

ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS Inhaber-Anteile A1 DE000A0HF4P1 0,265
 ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A DE000A141SG1 1,775

ACATIS Global Value Total Return UI

Verwaltungsvergütungssatz
p.a. in %

Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi ETF MSCI Germany Actions au Porteur o.N.	FR0010655712	0,250
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	0,250
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	0,550
db x-tr.MSCI Singap.IM Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	0,500
DB x-trackers ATX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	0,250
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	LU1131771013	0,180
Source-Mater.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3XM3R14	0,300
Source-S.Cons.Stpl.S+P US Sel. Registered Shares Class A o.N.	IE00B435BG20	0,300
Source-S.Ener.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B435CG94	0,300
Source-S.Ind.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3YC1100	0,300
Source-S.Util.S+P US Sel.Sect. Registered Shares Class A o.N.	IE00B3VPKB53	0,300
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	1,500
SSgA Lux.-Australia Ind. Equ. Registered Shares P o.N.	LU1159240289	0,600
SSgA Lux.-Canada Ind. Equ. Fd Registered Shares P o.N.	LU1159237657	0,600
Tweedy,Br.V.Fds-Intl Value EO Registered Shares Class B o.N.	LU0076398568	1,250

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	75.103,17
--------------------	-----	-----------

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 Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung³⁾	in Mio. EUR	55,2
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
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker³⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

³⁾ 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 Global Value Total Return UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Global Value Total Return UI für das Geschäftsjahr vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Frankfurt am Main, den 6. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS Global Value Total Return UI (WKN: A1JGBX / ISIN: DE000A1JGBX4)

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31.12.2016)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

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

4. Anlageausschuss

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

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

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWAHRSTELLE

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

BERATUNG UND VERTRIEB

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