

# ACATIS Global Value Total Return UI

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

# INHALT

Seite

## JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2016

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2016	9
Berechnung der Wiederanlage	8
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 2016 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 auf Grund 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.

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

Im Jahr 2016 legte der ACATIS Global Value Total Return UI 6,1% an Wert zu. Das Jahresplus des Fonds basiert auf einem starken zweiten Halbjahr. Zur Jahresmitte lag der Fonds mit 6,1% im Minus. Seit Auflage im August 2011 beendete der Fonds jedes Jahr mit einer positiven Performance. Die Wertentwicklung seit Auflage beträgt insgesamt +89,5% (+12,7% p.a.).

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

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

Der massive Ölpreisverfall der letzten Jahre stoppte Anfang 2016. Der Preisrückgang war bedingt durch ein höheres Angebot und nicht durch eine schwächere Nachfrage. Bei den ölproduzierenden Ländern sorgte das für Haushalts-

lücken, bei den Konsumenten hingegen für Freude. Wohlstand wanderte von den Ölproduzenten zu ihnen. Im Jahresverlauf zog der Ölpreis jedoch wieder deutlich an, und Ende 2016 einigten sich zudem die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) sowie weitere Förderländer auf eine Ölförderkürzung.

Die wichtigste Änderung beim ACATIS Global Value Total Return UI fand im Oktober 2016 statt. Der Fonds wurde am 20. Oktober komplett mit Titeln bestückt, deren Vorauswahl auf künstlicher Intelligenz (KI) basiert. Bei dem eingesetzten Programm handelt es sich um ein Convolutional Neural Network (CNN), dessen Vorgabe es war, Aktien zu identifizieren, die kurz-, mittel- und langfristig eine Outperformance erzielen sollen. Die Basis für das Training des CNN war die Fundamentaldatenbank von ACATIS, die seit 15 Jahren aufgebaut wird und Finanzdaten bis in das Jahr 1989 enthält. Auf die Aktienvorschläge des CNN wurden anschließend die klassischen ACATIS-Value-Filter angewandt: Bewertung, Hit-Statistiken, Trendnorm-Filter, Prognoseprogramm. Zum Schluss erfolgte eine manuelle Prüfung. 11 Aktien konnten im Fonds bleiben, die anderen wurden neu aufgenommen. Das Ergebnis war ein Portfolio mit 50 gleichgewichteten Titeln. Die Steuerung der wirtschaftlichen Investitionsquote (0–110%) blieb von der Titelselektion unberührt.

Die besten Performer im Fonds in 2016 waren:

– Bank of Internet (Bofi):	+74,2%
– Alaska Air:	+47,5%
– Taiwan Semiconductor:	+39,8%
– Otsuka Holdings:	+36,9%
– Robert Half International:	+33,0%

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2016 waren:

– Nokia:	–29,8%
– Fossil Group:	–29,1%
– Mitsubishi UFJ Financial Group:	–28,5%
– Gilead Sciences:	–27,4%
– Leoni:	–25,1%

#### Wesentliche Risiken

##### Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war 2016 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds.

##### Währungsrisiken

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

##### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

##### Liquiditätsrisiken

Da der Fonds überwiegend in große, liquide, internationale Aktien investiert, sind Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

##### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,14%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2016		per 31. Dezember 2015	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.018.537,33	88,57 %	10.373.684,30	88,42 %
Zertifikate	0	0 %	224.869,15	1,92 %
Futures	11.907,84	0,11 %	18.056,53	0,15 %
Bankguthaben	1.335.163,27	11,80 %	1.213.372,54	10,34 %
Zins- und Dividendenansprüche	10.940,87	0,10 %	15.671,70	0,13 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./65.299,07	./0,58 %	./112.636,06	./0,96 %
Fondsvermögen	11.311.250,24	100,00 %	11.733.018,16	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 Global Value Total Return UI

Vermögensübersicht zum 31.12. 2016

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.376.549,31</b>	<b>100,58</b>
1. Aktien	10.018.537,33	88,57
Bermuda	138.646,31	1,23
Bundesrepublik Deutschland	732.105,00	6,47
Dänemark	174.700,76	1,54
Großbritannien	404.175,52	3,57
Italien	374.548,00	3,31
Japan	168.443,95	1,49
Kanada	198.087,83	1,75
Luxemburg	147.227,32	1,30
Niederlande	398.959,55	3,53
Schweden	520.218,15	4,60
Schweiz	200.633,79	1,77
Spanien	185.631,00	1,64
USA	6.375.160,15	56,36
2. Derivate	11.907,84	0,11
3. Bankguthaben	1.335.163,27	11,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.940,87	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./65.299,07</b>	<b>./0,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.311.250,24</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2016  Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>10.018.537,33</b>	<b>88,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.829.737,33</b>	<b>86,90</b>
<b>Aktien</b>						<b>9.829.737,33</b>	<b>86,90</b>
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	3.100	3.100	0	CAD 90,360	198.087,83	1,75
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	679	230	436	CHF 316,700	200.633,79	1,77
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	5.100	5.100	0	DKK 254,700	174.700,76	1,54
Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder EO 0,25	NL0000852564	6.400	6.400	0	EUR 30,820	197.248,00	1,74
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	4.300	4.300	0	43,170	185.631,00	1,64
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	1.900	1.900	0	98,820	187.758,00	1,66
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	1.090	1.500	410	183,700	200.233,00	1,77
Dialog Semiconductor PLC Reg. Shs LS 0,10	GB0059822006	5.000	5.000	0	40,165	200.825,00	1,78
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005790406	5.100	5.100	0	36,950	188.445,00	1,67
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO 0,125	IT0003828271	6.900	6.900	0	26,920	185.748,00	1,64
STRATEC Biomedical AG Nam.-Aktien o.N.	DE000STRA555	3.400	3.400	0	45,785	155.669,00	1,38
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B1ZBKY84	59.000	59.000	0	GBP 2,941	203.350,52	1,80
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD 0,10	BMG2113B1081	52.000	52.000	0	HKD 21,800	138.646,31	1,23
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	82.000	82.000	0	14,680	147.227,32	1,30
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	7.000	7.000	0	JPY 2.959,500	168.443,95	1,49
AAK AB Namn-Aktier SK 10	SE0001493776	2.900	2.900	0	SEK 599,500	181.467,56	1,60
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	11.000	11.000	0	153,000	175.669,33	1,55
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	4.800	4.800	0	325,500	163.081,26	1,44
Aetna Inc. Registered Shares DL 0,01	US00817Y1082	1.900	1.900	0	USD 124,010	223.420,25	1,98
Alaska Air Group Inc. Reg. Shares DL 1	US0116591092	2.890	2.890	0	88,730	243.153,52	2,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	250	430	180	792,450	187.855,59	1,66
Amphenol Corp. Reg. Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	3.300	3.300	0	67,200	210.278,78	1,86
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	1.413	0	1.570	162,980	218.367,86	1,93
BOFI Holding Inc. Reg. Shares DL 0,01	US05566U1088	9.500	9.500	0	28,550	257.182,82	2,27
Chicago Bridge & Iron Co. N.V. Reg. Shs(N.Y.Regist.)/1 EO 0,01	US1672501095	6.700	6.700	0	31,750	201.711,55	1,78
Church & Dwight Co. Inc. Reg. Shares DL 1	US1713401024	4.300	4.300	0	44,190	180.179,21	1,59
Cisco Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US17275R1023	6.760	980	10.200	30,220	193.710,60	1,71
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	4.130	0	2.690	56,030	219.423,38	1,94
Comcast Corp. Reg. Shs. Class A DL 0,01	US20030N1019	3.200	3.200	0	69,050	209.520,20	1,85
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	2.800	2.800	0	77,840	206.667,93	1,83
Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg. Shs DL 0,01	US3021301094	4.000	4.000	0	52,960	200.872,37	1,78
F.N.B. Corp. Registered Shares DL 0,01	US3025201019	15.500	17.000	1.500	16,030	235.601,18	2,08
Foot Locker Inc. Registered Shares DL 0,01	US3448491049	3.100	3.100	0	70,890	208.381,38	1,84
Forward Air Corp. Reg. Shares DL 0,01	US3498531017	4.900	4.900	0	47,380	220.142,23	1,95
Honeywell International Inc. Reg. Shs DL 1	US4385161066	1.900	1.900	0	115,850	208.718,95	1,85
Hormel Foods Corp. Reg. Shs DL 0,01465	US4404521001	5.400	5.400	0	34,810	178.241,99	1,58
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	3.490	0	3.820	62,140	205.640,62	1,82
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008	9.200	9.200	0	23,900	208.496,11	1,84
Omnicom Group Inc. Reg. Shares DL 0,15	US6819191064	2.500	2.500	0	85,110	201.758,96	1,78
Packaging Corp. of America Reg Shs DL 0,01	US6951561090	2.500	2.500	0	84,820	201.071,50	1,78
Parexel International Corp. Registered Shares DL 0,01	US6994621075	3.100	3.100	0	65,720	193.184,15	1,71
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	3.700	3.700	0	60,880	213.593,78	1,89
Pegasystems Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7055731035	6.900	6.900	0	36,000	235.539,54	2,08
Pool Corp. Registered Shares DL 0,001	US73278L1052	2.236	2.236	0	104,340	221.225,34	1,96

## ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2016 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Robert Half International Inc. Registered Shares DL 0,001	US7703231032		5.400	5.400	0	USD 48,780	249.774,32	2,21
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038		3.270	0	4.290	65,600	203.406,03	1,80
UnitedHealth Group Inc. Reg Shs DL 0,01	US91324P1021		1.450	1.600	150	160,040	220.043,62	1,95
VMware Inc. Regist. Shs Class A DL 0,01	US9285634021		2.800	2.800	0	78,730	209.030,91	1,85
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,50	US9426222009		1.500	1.500	0	148,120	210.677,03	1,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>188.800,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Aktien</b>							<b>188.800,00</b>	<b>1,67</b>
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001499679		1.600	1.600	0	EUR 118,000	188.800,00	1,67
Summe Wertpapiervermögen							10.018.537,33	88,57
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>11.907,84</b>	<b>0,11</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>11.907,84</b>	<b>0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>11.907,84</b>	<b>0,11</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.17 EUREX		185				EUR 11	8.250,00	0,07
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.17 ICE		961				GBP 1	2.449,31	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX 03.17 SGX		835				JPY 4	10.700,28	0,09
FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.17 CME		352				USD 14	./9.491,75	./0,08

## ACATIS Global Value Total Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.356.562,85</b>	<b>11,99</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	283.596,34	2,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	96.512,80	0,85
	NOK 77.659,41	8.555,63
	CAD 1.732,08	1.224,86
	JPY 38.797.006,00	315.454,87
	USD 676.764,87	641.726,60
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 10.010,00	9.491,75
		0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>10.940,87</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche	289,42	0,00
Dividendenansprüche	4.254,15	0,04
Quellensteueransprüche	6.397,30	0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>./21.399,58</b>	<b>./0,19</b>
EUR-Kredite	./8.250,00	./0,07
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP ./2.090,00	./2.449,31
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY ./1.316.000,00	./10.700,27
		./0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./65.299,07</b>	<b>./0,57</b>
Verwaltungsvergütung	./32.285,81	./0,29
Verwahrstellenvergütung	./2.561,34	./0,02
Beratungsvergütung	./23.166,92	./0,20
Veröffentlichungskosten	./400,00	0,00
Prüfungskosten	./6.885,00	./0,06
<b>Fondsvermögen</b>	<b>11.311.250,24</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 60.154	
Rücknahmepreis	EUR 188,04	
Ausgabepreis	EUR 197,44	

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4141000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	122,9875000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0718000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,0770000
Dänische Krone	DKK	1 EUR =	7,4354000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	9,5805000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8533000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0546000
Hongkong-Dollar	HKD	1 EUR =	8,1762000				

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

352 = Chicago – CME Globex

835 = Singapore Exchange (SGX)

961 = London – ICE Fut. Europe

<sup>2)</sup> 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

Aggreko PLC Registered Shares LS 0,04832911	GB00BK1PTB77	0	18.100
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	1.600	1.600
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	3.128
Bangkok Bank PCL Reg. Shares (Local) BA 10	TH0001010006	0	96.300
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	0	3.830
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL 0,20	US0844231029	1.700	7.829
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	650	650
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	130	3.061
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	7.300	7.300
Burberry Group PLC Registered Shares LS 0,0005	GB0031743007	4.300	4.300
Cheung Kong Property Holdings Registered Shares o.N.	KYG2103F1019	0	39.000
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	13.000	43.700
Coach Inc. Registered Shares DL 0,01	US1897541041	0	9.930
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO 0,01	GB00BDCPN049	6.300	6.300
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	0	22.300
Fossil Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US34988V1061	660	5.240
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	1.350	2.550
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	12.000	33.600
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL 0,01	US45866F1049	1.600	1.600
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSA8888	9.100	16.700
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	0	5.480
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	0	31.600
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	9.400	9.400
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	17.000	71.200
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	0	56.100
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	4.000	11.530
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	10.600	10.600
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO 0,08	NL0009739416	0	80.300
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL 0,008	US7415034039	180	180
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	0	7.120
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US7512121010	960	3.230
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS 0,28125	GB00B0YG1K06	14.000	14.000
SJM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0880043028	0	310.700
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	2.100	19.100
Tata Motors Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	US8765685024	0	8.357
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	11.900	61.971
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218	1.200.000	1.200.000
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	5.500	16.800
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	2.400	2.400
Whole Foods Market Inc. Registered Shares o.N.	US9668371068	4.800	12.700

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL 0,10	RU0007775219	0	95.000
---	--------------	---	--------

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Medivation Inc. Registered Shares DL 0,01	US58501N1019	0	4.020
---	--------------	---	-------

### Zertifikate

Nomura Bank International PLC NBI Zert. 29.05.17 Sun Pharma.	XS1239705194	0	20.103
--	--------------	---	--------

**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	5.987,30
--	-----	----------

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 1.1.2016 bis 31.12.2016	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		32.316,88	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		156.168,86	2,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.016,55	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.891,80	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./35.321,56	./0,59
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>156.072,53</u>	<u>2,59</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./186,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./176.593,32	./2,94
– Verwaltungsvergütung	./126.147,31		
– Beratungsvergütung	./50.446,01		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.170,02	./0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.550,87	./0,14
5. Sonstige Aufwendungen		./1.223,71	./0,02
– Depotgebühren	./4.219,22		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	5.896,73		
– Sonstige Kosten	./2.901,22		
Summe der Aufwendungen		<u>./196.724,64</u>	<u>./3,27</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><u>./40.652,11</u></u>	<u><u>./0,68</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.696.927,68	28,21
2. Realisierte Verluste		./1.941.943,94	./32,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./245.016,26</u>	<u>./4,07</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./285.668,37</u>	<u>./4,75</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./161.108,77	./2,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.114.266,49	18,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>953.157,72</u>	<u>15,84</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>667.489,35</u></u>	<u><u>11,09</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens 2016	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.733.018,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./39.599,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./995.502,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.310.042,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.305.544,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./54.155,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		667.489,35
davon nicht realisierte Gewinne	./161.108,77	
davon nicht realisierte Verluste	1.114.266,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><u>11.311.250,24</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
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./285.668,37	./4,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	329.580,75	5,48
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	./43.912,38	./0,73
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013	183.522	26.866.373,06	146,39
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

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 2.237.500,60

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,57  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,11

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 2,84%  
größter potenzieller Risikobetrag 4,11%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,57%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,17

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100% derivatereies Vermögen

### Sonstige Angaben

Anteilwert 188,04  
Ausgabepreis 197,44  
Anzahl Anteile Stück 60.154

### 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 1,91%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### 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 45.089,77

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

## ACATIS Global Value Total Return UI

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>48</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

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

## ACATIS 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 1.1.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. März 2017

**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:**

EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

**Geschäftsführer:**

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

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender),  
Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft auf Aktien

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 163.372.518,89 (Stand: 31.12.2015)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

ACATIS Investment GmbH

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 GmbH, Frankfurt am Main

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

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

Stand: 31. Dezember 2016

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

## VERWAHRSTELLE

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

## BERATUNG UND VERTRIEB

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