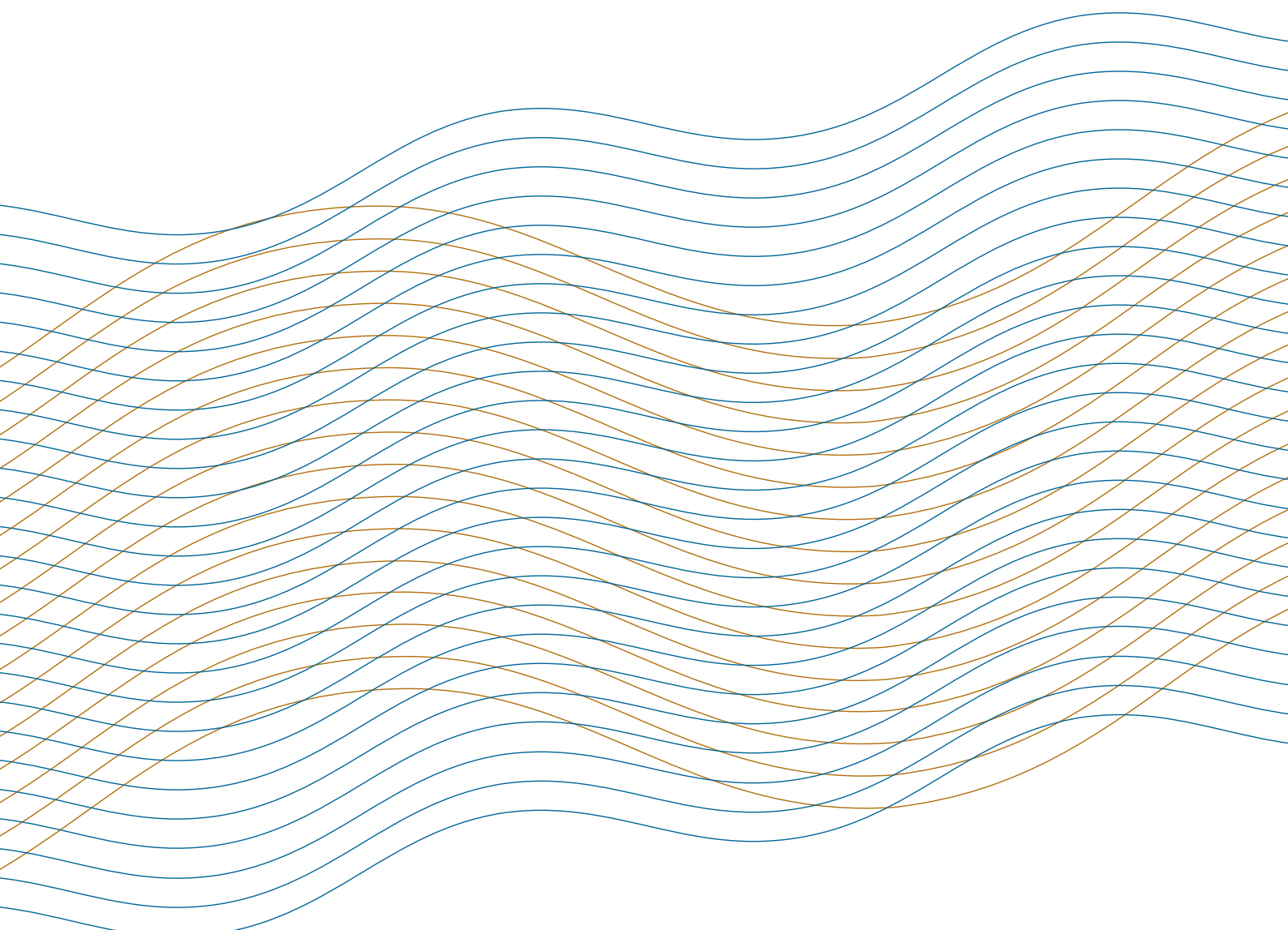


ACATIS IfK Value Renten UI

Jahresbericht zum 30. September 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

JAHRESBERICHT zum 30. September 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	11
Berechnung der Ausschüttung	12
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	13
Berechnung der Ausschüttung	14
Acatis IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	15
Berechnung der Ausschüttung	16
Acatis IfK Value Renten UI	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017	17
Das Sondervermögen im Überblick	21
Kurzübersicht über die Partner des Acatis IfK Value Renten UI	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft	22
Verwahrstelle	22
Beratung und Vertrieb	22
Anlageausschuss	22

ACATIS IfK Value Renten UI

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2017 für das am 15. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS IfK Value Renten UI

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert werden, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Dabei soll die Analyse, Bewertung und Vergleichbarkeit der verschiedenen Assetklassen im Bereich des Kapitalmarkts sowie im Fixed-Income- und Kreditbereich berücksichtigt werden. Es soll in der Regel in Anleihen von Emittenten investiert werden, die nach mindestens einem Kriterium unterbewertet sind. Die Vorauswahl der Anleihen erfolgt durch Filter und Screening der sich im Universum befindlichen Emissionen. Die Entscheidung soll dann nach gründlicher Einzelanalyse des Wertpapiers getroffen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum ein Plus von 8,36% (Anteilklasse A) im Gegensatz zur Benchmark, die 7,79% verlor. Das Risiko, gemessen an der Volatilität, war mit 2,94% geringer als beim Vergleichsindex (4,97%). Der Fondspreis entwickelte sich, abgesehen von kleineren Rückgängen u.a. im Umfeld der US-Präsidentenwahl, positiv. Wesentlichen Anteil daran hatte die Titelselektion der Anleihen.

Seit Auflage im Dezember 2008 beträgt die Performance des Fonds +108,40% (Anteilklasse A). Die Benchmark erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von +39,70%. Der Value-Anleihefonds generierte damit eine erhebliche Outperformance. Zusätzlich war die Volatilität mit 4,39% deutlich geringer als die der Benchmark mit 7,61%. Risikokennziffern wie beispielsweise ein Sharpe-Ratio von 1,9 unterstreichen dies.

Neben der Haupttranche des Fonds (Anteilklasse A, Euro) erzielten im Berichtszeitraum auch die Währungstranchen in Schweizer Franken (Anteilklasse B) und US-Dollar (Anteilklasse C) eine positive Performance und Outperformance gegenüber den Vergleichsindizes. Die Unterschiede in der Wertentwicklung sind im Wesentlichen auf die Zinsdifferenz im Rahmen der Währungsabsicherung zurückzuführen.

Die CHF-Tranche (Anteilklasse B) des Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 8,10%, der Vergleichsindex JPM GBI Global TR (CHF) verlor hingegen 3,18%. Die Volatilität war mit 2,95% geringer als beim Vergleichsindex (4,82%). Seit Auflage im Dezember 2010 erzielte die Tranche eine Performance von +38,73% und der Index von +12,80%. Im gleichen Zeitraum war die Volatilität der CHF-Tranche deutlich geringer als beim Vergleichsindex (4,10% vs. 9,61%).

Die USD-Tranche (Anteilklasse C) des Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 10,14%, der Vergleichsindex JPM GBI Global TR (USD) verlor hingegen 3,00%. Die Wertentwicklung der Tranche seit Auflage im Januar 2014 beträgt +21,01% (Vergleichsindex: +4,80%). Die Volatilität der Anteilklasse war im Berichtszeitraum (2,93% vs. 6,39%) und seit Auflage (4,17% vs. 5,88%) geringer als beim Vergleichsindex.

Im Berichtszeitraum profitierte der Fonds von steigenden Mittelzuflüssen. Das Fondsvolumen stieg um 278 Mio. von 578 auf 856 Mio. Euro.

Die Aktien- und die Anleihemärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum freundlich. Besonders zu Beginn dominierte der überraschende Ausgang zur Wahl des 45. Präsidenten der USA das Marktgeschehen. Entgegen der Erwartung vieler Marktteilnehmer stiegen die Aktienkurse bis zum Jahresende und im weiteren Verlauf auf beiden Seiten des Atlantiks deutlich. In Europa beeinflussten u.a. der Rücktritt des italienischen Präsidenten, die Wahlen in Frankreich und in Deutschland, anhaltende Verhandlungen zum "Brexit" und "Tapering"-Mutmaßungen die Kurse. Die Europäische Zentralbank (EZB) wirkte mit ihrer Geldpolitik weiter konjunktur- und marktstützend.

Ihre laufenden Wertpapierankaufprogramme passte die EZB im Dezember 2016 an: Die Mindestdauer wurde von März 2017 auf Dezember 2017 verschoben und die Höhe auf 60 Mrd. EUR monatlich (vorher 80 Mrd. EUR) reduziert. Die einjährige Erhöhung aufgrund der Sondersituation im Frühjahr 2016 wurde damit wieder ausgeglichen. Die EZB betonte in jeder ihrer Sitzungen, dass die "geldpolitischen Sondermaßnahmen bis Ende 2017 und in jedem Fall so lange erfolgen", solange das Inflationsziel von 2% noch nicht erreicht ist. Damit blieb sie ihrer Politik treu. Ungeachtet dessen wurden am Markt immer wieder mögliche Kursänderungen der Geldpolitik interpretiert. Unsicherheiten an den Märkten hinsichtlich Zinsänderungen und politischer Entwicklungen wurden zum Kauf neuer Positionen genutzt.

Die Beschlüsse der EZB zur Verlängerung der Ankaufprogramme wurden vom Markt allgemein positiv aufgenommen. Das absolute Zinsniveau verharrt weiterhin auf sehr niedrigem Niveau und stieg gegenüber dem Vorjahreszeitraum nur leicht an. zehnjährige Zinsen für deutsche Staatsanleihen liegen bei ca. 0,4%. Die Risikoaufschläge an den Zinsmärkten gingen weiter zurück, und der DAX erreichte im Verlauf ein neues Allzeithoch bei ca. 12.950 Punkten. Damit dauert die Erholung an den Märkten seit dem Tief im Februar 2016 bereits 20 Monate an. Spiegelbild davon ist ein Marktumfeld, das auch bei risikoreicheren Anleihen (Highyield, Hybrids, lange Laufzeiten) geringe absolute Renditen bietet, die möglicherweise das Risiko nicht ganz wiedergeben. Die Entscheidung der italienischen Regierung, neben Monte dei Paschi zwei weitere Regionalbanken mit ca. 17 Mrd. Euro an Steuergeldern zu stützen, senkte ebenfalls die Risikowahrnehmung am Markt (besonders, da der Bankenabwicklungsmechanismus zuvor bei der spanischen Banco Popular Espanol erfolgreich getestet wurde).

Die Geldpolitik der EZB hat ihr Ziel erfüllt, die Refinanzierungskosten für ein breites Spektrum an Emittenten über Großunternehmen hinaus zu reduzieren. So haben seit Ende der Eurokrise 2012/2013 mehr als 6 Millionen Menschen wieder Arbeit gefunden. Dies zeigt sich in einer sinkenden Arbeitslosenquote der Eurozone, die im August bei 9,1% lag – dem niedrigsten Stand seit 2009. Auch die Jugendarbeitslosigkeit ging zurück, verharrt allerdings weiterhin auf hohem Niveau bei 18,9%. Trotz relativ niedriger Rohstoffpreise, einem exportfördernden Euro-Wechselkurs und sehr lockerer Geldpolitik kommt das Wirtschaftswachstum insgesamt nur langsam in Schwung. Die prinzipiell (sehr) guten Rahmenbedingungen nutzen die Regierungen zu zaghaft und setzen strukturelle Reformen (wenn überhaupt) nur in deutlich abgeschwächter Form um. Gleichzeitig wird die Schuldenausweitung eher für konsumtive als investive Staatsausgaben genutzt. In diesem Kontext bleibt abzuwarten, ob die neuen Regierungen in Frankreich und in Deutschland mit gutem Beispiel vorangehen werden. Absolut und relativ verharrt die Staatsverschuldung in der Eurozone auf (zu) hohem Niveau. Die Fremdwährungsquote im ACATIS IfK Value Renten UI wurde im Vergleich zum Vorjahr leicht erhöht.

Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken waren Adressenausfallrisiken.

Bei jedem festverzinslichen Wertpapier besteht traditionell ein Adressen- und Ausfallrisiko. Jeder Emittent kann zahlungsunfähig und insolvent werden. Dies gilt auch für alle Wertpapiere im Fonds. Die in nur geringem Umfang eingesetzten Zinsderivate wurden über die Eurex, respektive die Verwahrstelle, abgewickelt, wodurch sich im Berichtszeitraum kein Emittenten- und Ausfallrisiko ergab. Devisentermingeschäfte zur Absicherung wurden gleichfalls mit der Verwahrstelle getätigt. Hier besteht ein Adressenausfallrisiko. Die Geschäfte haben zum Stichtag eine Laufzeit von weniger als einem Jahr.

Zinsänderungsrisiko und Währungsrisiken:

Die durchschnittliche Duration im Fonds lag im Berichtszeitraum zwischen ca. vier und fünf Jahren. Dadurch ergeben sich Zinsänderungsrisiken, die besonders dann auftreten, wenn die Zinsen steigen. Der Fonds ist Währungsrisiken ausgesetzt. Mögliche Kursermäßigungen können unberechenbar und erratisch auftreten. Begleitet wird der Eingang von höheren Währungsrisiken i.d.R. durch eine höhere Verzinsung.

Liquiditätsrisiko:

Liquiditätsrisiken betreffen alle Märkte. In Crashesituationen sind jedoch besonders die eher illiquiden Bereiche betroffen. Dies kann wiederum die Handelbarkeit von Wertpapieren beeinträchtigen. Die in diesen Marktphasen häufig sehr defensiv gestellten Ankauferkurse von Banken nehmen entsprechend Einfluss auf die Bewertung des Fondsvermögens und den NAV. Diesem Risiko unterliegt der Fonds ebenfalls.

ACATIS IfK Value Renten UI

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2016 bis 30. September 2017)

Anteilklasse A	+8,36 % ¹⁾
Anteilklasse B (CHF)	+8,10 % ¹⁾
Anteilklasse C (USD)	+10,14 % ¹⁾
Benchmark (JPM GBI Global TR [EUR])	-7,79 % ²⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2017		per 30. September 2016	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	821.356.788,91	95,95 %	551.790.224,60	95,48 %
Futures	397.602,48	0,05 %	./222.750,00	./0,04 %
Devisentermingeschäfte	3.924.831,03	0,46 %	575.480,58	0,10 %
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00 %	10.000.000,00	1,73 %
Bankguthaben	23.569.588,81	2,75 %	9.549.202,89	1,65 %
Zins- und Dividendenansprüche	14.696.010,46	1,72 %	10.207.965,50	1,77 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./7.967.066,79	./0,93 %	./3.980.873,98	./0,69 %
Fondsvermögen	855.977.754,90	100,00 %	577.919.249,59	100,00 %

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.

²⁾ 100% JPM GBI Global TR (EUR)

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensübersicht zum 30.9.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	863.952.086,41	100,93
1. Anleihen	735.290.173,76	85,90
< 1 Jahr	47.095.772,76	5,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	112.865.390,43	13,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	165.396.571,97	19,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	223.872.442,69	26,15
>= 10 Jahre	186.059.995,91	21,74
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	86.027.224,40	10,05
CHF	1.187.747,88	0,14
EUR	84.839.476,52	9,91
3. Andere Wertpapiere	39.390,75	0,00
EUR	39.390,75	0,00
4. Derivate	4.322.433,51	0,50
5. Bankguthaben	23.569.588,81	2,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	14.703.275,18	1,72
II. Verbindlichkeiten	./7.974.331,51	./0,93
III. Fondsvermögen	855.977.754,90	100,00

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						821.356.788,91	95,96
Börsengehandelte Wertpapiere						461.231.987,42	53,88
Verzinsliche Wertpapiere						435.364.935,27	50,86
7,5000 % European Bank Rec. Dev. RB/DL- Medium-Term Nts 17(19)	XS1578094317	BRL 79.500	BRL 79.500	BRL 0	101,750	21.637.354,55	2,53
10,5000 % International Finance Corp. RB/DL- Medium-Term Nts 14(18)	XS1055095290	30.000	0	0	102,180	8.199.545,27	0,96
11,5000 % International Finance Corp. RB/DL- Medium-Term Nts 15(20)	XS1313203298	28.330	28.330	0	110,860	8.400.866,12	0,98
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784	EUR 22.500	EUR 5.500	EUR 0	89,125	20.053.125,00	2,34
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(22)	XS1210362239	29.500	7.500	0	84,187	24.835.165,00	2,90
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 05(29-38) Par	XS0205537581	22.704	6.300	15.500	67,750	15.382.117,86	1,80
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 10(29-38) Pars	XS0501195993	46.726	30.350	1.000	66,750	31.189.835,95	3,64
7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 12(22/42)	XS0863907522	8.700	8.700	0	125,130	10.886.310,00	1,27
10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 12(22/42)	XS0802638642	5.400	10.500	5.100	135,799	7.333.146,00	0,86
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 17(24)	XS1567439689	26.300	26.300	0	103,254	27.155.802,00	3,17
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.09(19)	DE0001135382	11.405	0	0	107,498	12.260.146,90	1,43
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.14 (24)	DE0001102366	7.750	7.750	0	106,958	8.289.245,00	0,97
9,0000 % Delta Lloyd Levensverzek. N.V. EO-FLR Notes 12(22/42)	XS0821168423	10.280	0	14.500	134,192	13.794.937,60	1,61
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.-Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	12.400	0	2.000	102,129	12.663.996,00	1,48
E.ON Beteiligungen GmbH Zero-Umtauschanl. v.14(18)	DE000A12UG79	5.000	0	6.300	167,077	8.353.850,00	0,98
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 15(23/Und.)	XS1224953882	15.688	8.380	1.000	107,432	16.853.932,16	1,97
3,0000 % Griechenland EO-Bonds 12(29) Ser.7	GR0133007204	1.000	0	1.000	80,645	806.450,00	0,09
8,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. Medium Term Notes v.09(19)	XS0458685913	1.400	0	0	117,659	1.647.226,00	0,19
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts. 13(28)	XS0880764435	2.700	0	0	132,520	3.578.040,00	0,42
4,5000 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v. 10 (20)	XS0497186758	250	0	0	111,327	278.317,50	0,03
5,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 14(19) Reg.S	XS1069342407	4.000	0	0	105,202	4.208.080,00	0,49
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550	3.200	0	0	118,685	3.797.920,00	0,44
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	10.800	7.800	0	107,943	11.657.844,00	1,36
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 12(12/23)	XS0835890350	4.500	0	0	106,868	4.809.060,00	0,56
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.15(18.02.21)	DE000A14J3R2	1.100	0	0	110,587	1.216.457,00	0,14
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 15(21/Und.)	XS1207054666	17.250	0	2.000	106,375	18.349.687,50	2,14
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 15(25/75)	XS1207058733	1.000	1.000	0	107,980	1.079.800,00	0,13
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/27)	XS1266661013	4.729	2.000	0	112,763	5.332.562,27	0,62
2,7710 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	3.200	3.400	200	99,730	3.191.360,00	0,37
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 13(18/Und.)	XS0972570351	1.500	0	2.000	105,565	1.583.475,00	0,18
7,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 13(21/Und.)	XS0972588643	4.000	5.000	1.000	120,371	4.814.840,00	0,56
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 17(27/Und.)	XS1629774230	6.900	6.900	0	99,250	6.848.250,00	0,80
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	1.469	1.469	0	112,817	1.657.281,73	0,19
4,7500 % Zypern, Republik EO- Medium-Term Notes 14(19)	XS1081101807	1.000	0	1.000	108,002	1.080.020,00	0,13
3,7500 % Zypern, Republik EO- Medium-Term Notes 16(23)	XS1457553367	1.100	0	0	112,968	1.242.648,00	0,15
6,5000 % BHP Billiton Finance Ltd. LS- FLR Med.-T. Notes 15(22/77)	XS1309437215	GBP 1.000	GBP 1.000	GBP 0	116,103	1.318.004,31	0,15

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,0000 % RWE AG FLR- Nachr.Anl.12(19/unb.)Reg.S	XS0652913988	GBP 600	GBP 0	GBP 0	% 106,907	728.166,65	0,09
6,7500 % Telefónica Europe B.V. LS-FLR Secs 13(20/Und.)	XS0997326441	2.600	2.600	0	110,665	3.266.307,19	0,38
8,4900 % Bank of America Corp. MN-Medium-Term Notes 07(27)	XS0320690885	MXN 71.000	MXN 0	MXN 0	% 98,659	3.263.550,15	0,38
7,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 17(20)	XS1555155388	100.000	100.000	0	100,550	4.684.675,45	0,55
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 17(27)	XS1547492410	179.902	179.902	0	106,732	8.945.983,09	1,05
8,0000 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 17(18)	XS1602480508	RUB 477.500	RUB 477.500	RUB 0	% 100,636	7.064.350,48	0,83
10,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 17(20)	XS1576699075	TRY 34.800	TRY 34.800	TRY 0	% 97,800	8.097.259,23	0,95
9,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau TN-Med.Term Nts. v.15(20)	XS1234897483	37.500	0	0	97,978	8.741.375,62	1,02
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD 28.400	USD 28.400	USD 0	% 92,433	22.207.065,39	2,59
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	14.200	5.400	1.000	98,887	11.878.820,74	1,39
5,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 13(18/Und.) Reg.S	USY72596BT83	14.900	1.800	2.000	101,149	12.749.514,42	1,49
7,0000 % Seychellen, Republik DL-Notes 10(16-26)	XS0471464023	16.787	6.832	0	104,358	12.597.196,23	1,47
ESKOM Holdings SOC Limited RC-Zero Notes 1997(27)	XS0078528352	ZAR 76.455	ZAR 0	ZAR 0	% 29,550	1.415.815,59	0,17
9,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 08(18)	XS0356222173	61.800	5.000	0	101,686	3.938.156,32	0,46
Sonstige Beteiligungswertpapiere						25.827.661,40	3,02
Swiss Life Holding AG SF-Zo Conv.Bond 13(20)	CH0227342232	CHF 925	CHF 0	CHF 0	% 146,857	1.187.747,88	0,14
0,6000 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.12(19)	DE000A1R0VM5	EUR 5.600	EUR 1.000	EUR 6.000	% 183,501	10.276.056,00	1,20
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 13(18/Und.)	XS0930010524	13.600	0	3.000	101,762	13.839.632,00	1,62
Suez S.A. EO-Zero Conv. Bonds 14(20)	FR0011766120	Stück 27.210	Stück 0	Stück 0	EUR 19,266	524.225,52	0,06
Andere Wertpapiere						39.390,75	0,00
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR 9.608	EUR 0	EUR 0	% 0,410	39.390,75	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						355.975.757,88	41,59
Verzinsliche Wertpapiere						295.776.194,88	34,55
0,0000 % Oi S.A. RB/DL-Notes 11(16) Reg.S	USP18445AF68	BRL 4.548	BRL 0	BRL 0	% 28,217	343.268,47	0,04
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 13(23/73) B	XS0969341147	EUR 5.500	EUR 3.000	EUR 0	% 119,480	6.571.400,00	0,77
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	8.000	0	0	98,750	7.900.000,00	0,92
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 13(18)	XS0989152573	1.500	0	0	103,750	1.556.250,00	0,18
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16(16/21) Reg.S	XS1405778041	4.350	0	0	108,510	4.720.185,00	0,55
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 16(16/22) Reg.S	XS1498935391	24.734	24.734	0	110,399	27.306.088,66	3,19
3,7000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(18) GAZPROM	XS0954912514	2.000	0	0	102,331	2.046.620,00	0,24
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	10.300	6.200	0	116,063	11.954.489,00	1,40
4,0000 % GPB Eurobond Finance PLC EO- M.-T.LPN14(19)Gazp.bk Reg.S	XS1084024584	1.500	0	0	104,656	1.569.840,00	0,18
7,0000 % GRENKE AG FLR- Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	7.400	7.400	0	107,483	7.953.742,00	0,93

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
7,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.14(16/19)REG.S	XS1144214993	EUR 7.536	EUR 1.000	EUR 0		102,331 7.711.664,16	0,90
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	20.155	20.155	0		108,185 21.804.686,75	2,55
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	1.500	1.500	0		103,401 1.551.015,00	0,18
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 16(23) Reg.S	XS1452578591	7.500	6.500	0		112,324 8.424.300,00	0,98
5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 11(12/22)	XS0716979595	8.759	0	4.000		114,234 10.005.756,06	1,17
4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 14(14/25)	XS0982711714	7.100	5.200	0		107,205 7.611.555,00	0,89
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	9.140	0	2.000		107,204 9.798.445,60	1,14
4,6000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 14(23)Rus.Railw.	XS1041815116	6.720	0	0		114,479 7.692.988,80	0,90
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 17(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	20.000	20.000	0		106,091 21.218.200,00	2,48
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 15(20/UND.)	XS1172297696	3.830	100	5.190		106,555 4.081.056,50	0,48
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 13(20/73)	XS0969342384	GBP 4.400	GBP 0	GBP 0		109,770 5.482.892,50	0,64
6,6250 % ENEL S.p.A.LS-FLR Bonds 14(21/76)	XS1014987355	5.400	5.400	0		112,785 6.913.826,77	0,81
6,2500 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 11(26)	XS0718502007	3.000	1.000	0		105,375 3.588.659,33	0,42
6,6250 % Petrobras Global Finance B.V. LS-Notes 14(14/34)	XS0982711474	16.433	9.250	1.000		102,782 19.173.760,99	2,24
7,4870 % RZD Capital PLC LS-Ln Prt.Nts 11(31)Rus.Railw.	XS0609017917	16.065	9.765	200		123,524 22.527.109,32	2,63
0,5000 % Asian Development Bank MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0946176269	MXN 75.000	MXN 75.000	MXN 0		69,056 2.413.015,52	0,28
0,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0866898983	12.800	7.500	0		72,000 429.378,11	0,05
3,9300 % KommuneKredit MN-Medium-Term Notes 14(19)	XS1073209469	23.500	23.500	0		94,072 1.029.972,60	0,12
6,8750 % ACI Airport SudAmericaS.A. DL-Notes 15(15/16-32) Reg.S	USE0351QAA07	USD 400	USD 400	USD 0		105,892 352.048,68	0,04
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 15(26) Reg.S	XS1324931895	17.000	6.700	0		105,875 15.226.080,70	1,78
8,2500 % Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27)	US066716AB78	6.494	0	2.000		109,936 6.039.458,46	0,71
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.17(23)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	21.500	21.500	0		104,823 19.065.176,38	2,23
5,8750 % DME Airport DAC DL-LPN 16(21) Hacienda Inv.	XS1516324321	6.000	6.000	0		105,625 5.361.221,55	0,63
7,8750 % GBP Eurobond Finance PLC DL-FLR LPN 12(18/Und)Gazprombk	XS0848137708	4.900	0	0		101,467 4.205.974,96	0,49
5,8000 % Irak, Republik DL-Notes 06(06/20-28) Reg.S	XS0240295575	13.400	13.400	0		93,500 10.598.934,10	1,24
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 15(2115)	US71647NAN93	1.000	0	0		95,250 805.769,39	0,09
4,3750 % Syngenta Finance N.V. DL-Notes 12(12/42)	US87164KAB08	1.000	1.000	0		87,637 741.364,52	0,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere						60.199.563,00	7,03
0,5000 % Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 16(23)	XS1466161350	EUR 34.300	EUR 34.300	EUR 0		113,312 38.866.016,00	4,54
0,0000 % Iberdrola International B.V. EO-Conv.Med.-Term Nts 15(22)	XS1321004118	4.900	0	0		100,525 4.925.725,00	0,58
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 16(23)	DE000A185XT1	10.400	4.500	4.300		107,843 11.215.672,00	1,31
Snam S.p.A. EO-Zero Conv. Notes 17(22)	XS1583310807	5.000	5.000	0		103,843 5.192.150,00	0,61
Nichtnotierte Wertpapiere						4.149.043,61	0,48
Verzinsliche Wertpapiere						4.149.043,61	0,48
3,9600 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 13(20)	XS0942111153	MXN 23.960	MXN 23.960	MXN 0		91,419 1.020.518,11	0,12
0,5000 % Nordic Investment Bank MN-Medium-Term Notes 13(23)	XS0963532949	98.500	0	0		68,172 3.128.525,50	0,37
Summe Wertpapiervermögen						821.356.788,91	95,96

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							4.322.433,51	0,50	
Zins-Derivate							397.602,48	0,05	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							397.602,48	0,05	
FUTURE EURO-BOBL							EUR		
12.17 EUREX							185	./26.900.000	
FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX							185	./27.400.000	
FUTURE EURO-SCHATZ 12.17 EUREX							185	./15.000.000	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)							USD		
12.17 CBOT							362	5.000.000	
							./64.107,52	./0,01	
Devisen-Derivate							3.924.831,03	0,46	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							3.344.573,36	0,39	
Offene Positionen									
USD/EUR 65,6 Mio.							OTC	3.344.573,36	0,39
Devisenterminkontrakte (Kauf)							580.257,67	0,07	
Offene Positionen									
CHF/EUR 115,9 Mio.							OTC	408.049,12	0,05
USD/EUR 24,0 Mio.							OTC	172.208,55	0,02

ACATIS IfK Value Renten UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	24.031.298,81	2,81
Bankguthaben	24.031.298,81	2,81
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	22.578.296,81	2,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 194.157,12 220.407,67	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY 33.372,45 7.939,77	0,00
	USD 1.370.273,63 1.159.185,88	0,14
	ZAR 21.720,28 1.361,16	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 75.781,50 64.107,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände	14.703.275,18	1,72
Zinsansprüche	14.703.275,18	1,72
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./461.710,00	./0,05
EUR-Kredite	./461.710,00	./0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	./7.974.331,51	./0,93
Zinsverbindlichkeiten	./7.264,72	0,00
Verwaltungsvergütung	./1.790.916,28	./0,21
Verwahrstellenvergütung	./119.178,68	./0,01
Beratungsvergütung	./6.037.173,39	./0,71
Veröffentlichungskosten	./497,22	0,00
Prüfungskosten	./19.301,23	0,00
Fondsvermögen	855.977.754,90	100,00³⁾

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	13.398.677
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	54,74
Ausgabepreis	EUR	56,38

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.012.547
Anteilwert/Rücknahmepreis	CHF	115,41
Ausgabepreis	CHF	116,56

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	609.115
Anteilwert/Rücknahmepreis	USD	39,40
Ausgabepreis	USD	39,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianischer Real	BRL	1 EUR = 3,7385000	Russische Rubel	RUB	1 EUR = 68,0228000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1437000	Türkische Lira (neu)	TRY	1 EUR = 4,2032000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8809000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1821000
Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR = 21,4636000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR = 15,9572000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

362 = Chicago Board of Trade

OTC = Over the counter

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS IfK Value Renten 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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
10,0000 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 13(17)	XS1000657970	BRL 0	BRL 69.930
Kreditanst.f.Wiederaufbau ZeroCp.RB/DL-MTN v.06(17)	XS0268300281	0	6.670
4,0500 % Crédit Agricole S.A. EO-Obl. 05(10/20)	FR0010259473	EUR 3.368	EUR 3.368
5,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2009(17)	XS0413806596	0	129
5,0000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(19)	XS0806449814	0	298
6,7500 % European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 10(17)	XS0506224871	RUB 0	RUB 350.000
13,6250 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 07(17)	XS0299049527	TRY 0	TRY 38.475
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD 0	USD 7.400
5,7500 % Development Bank of Mongolia DL-Medium-Term Notes 12(17)	XS0755567301	0	200
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1175223699	0	6.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
4,5000 % Banque Centrale de Tunisie EO-Med.-Term Nts 05(20)Reg.S	XS0222293382	EUR 1.232	EUR 4.232
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.15(18/22) REG S	XS1251078009	0	3.600
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 13(13/Und.)	XS0881803646	0	2.900
6,7500 % EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG FLR-Anl.v.07(17/unb.)	DE000A0JQYS7	0	13.100
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	5.091	19.448
6,0000 % DME Airport DAC DL-LPNs 13(18) HaciendaReg.S	XS0995845566	USD 0	USD 9.250
7,4960 % GPB Eurobond Finance PLC DL-Med.-T.LPN 13(18/23)Gazp.bk	XS0975320879	0	9.000
6,7520 % Irak, Republik DL-Notes 17(23) Reg.S	XS1662407862	200	200
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
9,8750 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. S.A. EO-Notes 12(12/19) Reg.S	DE000A1G4PS9	EUR 0	EUR 25.800
5,8110 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 12(17)	XS0828012863	0	1.000
6,7500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 07(17)	XS0303133564	RUB 0	RUB 100.000
9,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.10(14/17)REG.S	USD33048AA36	USD 0	USD 3.412

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR 34.846,41

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR 251.094,71

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF 79.400

USD/EUR

EUR 30.779

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF 395.300

GBP/EUR

EUR 5.714

USD/EUR

USD 60.665

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 IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.337.825,42	0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		28.933.911,74	2,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.377,01	0,00
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		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		36.284.114,17	2,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./23.697,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./10.848.739,01	./0,81
- Verwaltungsvergütung	./5.335.818,36		
- Beratungsvergütung	./5.512.920,65		
- Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./358.650,25	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./16.598,74	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./2.428.212,78	./0,18
- Depotgebühren	./178.482,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	./2.198.044,60		
- Sonstige Kosten	./51.685,42		
Summe der Aufwendungen		./13.675.897,99	./1,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		22.608.216,18	1,69
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		25.553.661,75	1,91
2. Realisierte Verluste		./12.768.341,94	./0,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.785.319,81	0,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		35.393.535,99	2,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		16.783.418,38	1,25
		./1.128.861,61	./0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		15.654.556,77	1,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		51.048.092,76	3,82

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		490.242.224,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./20.224.174,03
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		216.842.647,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	313.263.497,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./96.420.850,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./4.411.645,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		51.048.092,76
davon nicht realisierte Gewinne	16.783.418,38	
davon nicht realisierte Verluste	./1.128.861,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		733.497.145,21

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		121.205.529,96	9,05
1. Vortrag aus Vorjahr		75.450.351,31	5,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		35.393.535,99	2,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		10.361.642,66	0,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		92.800.333,98	6,93
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		92.800.333,98	6,93
III. Gesamtausschüttung		28.405.195,98	2,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2013/2014	7.954.614	431.394.433,25	54,23
2014/2015	9.408.841	472.342.704,80	50,20
2015/2016	9.310.612	490.242.224,12	52,65
2016/2017	13.398.677	733.497.145,21	54,74

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.173.213,58	1,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.631.317,97	4,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.970,60	0,00
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		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		5.806.502,15	5,74
	<i>in EUR</i>	<i>5.076.945,13</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.694,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.687.421,95	./1,67
– Verwaltungsvergütung	./858.648,79		
– Beratungsvergütung	./828.773,16		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./55.821,98	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.944,43	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./423.857,45	./0,42
– Depotgebühren	./27.995,71		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./387.796,81		
– Sonstige Kosten	./8.064,93		
Summe der Aufwendungen		./2.175.740,69	./2,15
	<i>in EUR</i>	<i>./1.902.370,11</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag			
		3.630.761,46	3,59
	<i>in EUR</i>	<i>3.174.575,03</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		6.800.817,00	6,72
2. Realisierte Verluste		./10.979.966,87	./10,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./4.179.149,87	./4,12
	<i>in EUR</i>	<i>./3.654.061,27</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./548.388,41	./0,53
	<i>in EUR</i>	<i>./479.486,24</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.956.106,22	8,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./716.512,62	./0,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		8.239.593,60	8,14
	<i>in EUR</i>	<i>7.204.331,21</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		7.691.205,19	7,61
	<i>in EUR</i>	<i>6.724.844,97</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	CHF	CHF
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		79.811.843,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.525.610,85
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		32.508.245,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.736.606,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.228.360,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./623.139,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.691.205,19
davon nicht realisierte Gewinne	8.956.106,22	
davon nicht realisierte Verluste	./716.512,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
		116.862.544,52
	<i>in EUR</i>	<i>102.179.369,17</i>

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	CHF	insgesamt CHF	je Anteil CHF
I. Für die Ausschüttung verfügbar		23.589.150,04	23,32
	<i>in EUR</i>	<i>20.625.295,13</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		16.224.493,55	16,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./548.388,41	./0,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		7.913.044,90	7,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		20.045.235,54	19,82
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.515.853,86	2,48
2. Vortrag auf neue Rechnung		17.529.381,68	17,34
III. Gesamtausschüttung		3.543.914,50	3,50
	<i>in EUR</i>	<i>3.098.639,94</i>	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2013/2014	452.171	51.552.106,33	114,01
2014/2015	567.712	59.468.773,43	104,75
2015/2016	723.649	79.811.843,89	110,29
2016/2017	1.012.547	116.862.544,52	115,41

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		238.479,04	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		941.102,29	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		403,03	0,00
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		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.179.984,36</u>	<u>1,94</u>
	<i>in EUR</i>	<i>998.210,27</i>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./735,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./377.650,82	./0,63
– Verwaltungsvergütung	./168.633,75		
– Beratungsvergütung	./209.017,07		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.962,62	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.651,10	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./106.585,63	./0,17
– Depotgebühren	./5.474,16		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./99.250,18		
– Sonstige Kosten	./1.861,29		
Summe der Aufwendungen		<u>./498.585,85</u>	<u>./0,82</u>
	<i>in EUR</i>	<i>./421.779,76</i>	
III. Ordentlicher Nettoertrag			
		<u>681.398,51</u>	<u>1,12</u>
	<i>in EUR</i>	<i>576.430,51</i>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.568.128,06	4,22
2. Realisierte Verluste		./3.126.269,88	./5,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./558.141,82</u>	<u>./0,91</u>
	<i>in EUR</i>	<i>./472.161,26</i>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>123.256,69</u>	<u>0,21</u>
	<i>in EUR</i>	<i>104.269,26</i>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.092.679,97	5,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.167.707,88	./1,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>1.924.972,09</u>	<u>3,16</u>
	<i>in EUR</i>	<i>1.628.434,22</i>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>2.048.228,78</u>	<u>3,37</u>
	<i>in EUR</i>	<i>1.732.703,48</i>	

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./488.013,06
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		6.545.644,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.143.480,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.597.835,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./290.583,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.048.228,78
davon nicht realisierte Gewinne	3.092.679,97	
davon nicht realisierte Verluste	./1.167.707,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	<i>in EUR</i>	<u>23.998.096,41</u>
		<i>20.301.240,51</i>

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.318.539,15	5,47
	<i>in EUR</i>	<i>2.807.325,22</i>	
1. Vortrag aus Vorjahr		1.873.821,74	3,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		123.256,69	0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾		1.321.460,72	2,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.636.330,34	4,35
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.636.330,34	4,35
III. Gesamtausschüttung		682.208,81	1,12
	<i>in EUR</i>	<i>577.115,99</i>	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2014 (Auflagedatum: 22.1.2014)	327.962	11.956.558,15	36,46
2014/2015	484.197	16.780.847,87	34,66
2015/2016	438.526	16.182.819,54	36,90
2016/2017	609.115	23.998.096,41	39,40

⁹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS IfK Value Renten UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.565.372,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		33.779.456,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.440,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		42.359.269,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./27.550,20
2. Verwaltungsvergütung		./12.643.619,62
– Verwaltungsvergütung	./6.229.238,44	
– Beratungsvergütung	./6.414.381,17	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./416.732,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./23.164,63
5. Sonstige Aufwendungen		./2.888.981,07
– Depotgebühren	./207.591,83	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./2.621.077,64	
– Sonstige Kosten	./60.311,60	
Summe der Aufwendungen		./16.000.047,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		26.359.221,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		33.672.504,58
2. Realisierte Verluste		./25.013.407,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.659.097,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		27.230.495,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.743.173,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.487.322,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		59.505.641,20

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./22.845.290,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		250.803.701,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	357.462.658,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./106.658.956,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./5.202.309,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		59.505.641,20
davon nicht realisierte Gewinne	27.230.495,27	
davon nicht realisierte Verluste	./2.743.173,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		855.977.754,90

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 3,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,400% p.a., derzeit	Währung
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A	3,000 %	0,890 %	EUR
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)	1,000 %	0,920 %	CHF
ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)	1,000 %	0,920 %	USD

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 278.225.316,98

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

	Nominal in Stück bzw. Währung in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	7.800.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	7.800.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,96	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,50	

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 7.1.2009 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	0,48%
größter potenzieller Risikobetrag	1,33%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,70%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,15

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global (Traded) (FactSet: JPM00004)	50,00%
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	50,00%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Anteilwert	54,74
Ausgabepreis	56,38
Rücknahmepreis	54,74
Anzahl Anteile	Stück 13.398.677

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Anteilwert	CHF 115,41
Ausgabepreis	CHF 116,56
Rücknahmepreis	CHF 115,41
Anzahl Anteile	Stück 1.012.547

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Anteilwert	USD 39,40
Ausgabepreis	USD 39,79
Rücknahmepreis	USD 39,40
Anzahl Anteile	Stück 609.115

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 IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07%

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 0,81%

ACATIS IfK Value Renten UI

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,10%
 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 0,78%

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11%
 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 1,02%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse B (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

ACATIS IfK Value Renten UI Anteilklasse C (USD)

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

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

Transaktionskosten EUR 243.650,70

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung **in Mio. EUR 47,5**
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 38,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,7

Zahl der Mitarbeiter der KVG 512,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in Mio. EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker **in Mio. EUR 6,2**

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.

ACATIS IfK Value Renten UI

BESONDERER 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 IfK Value Renten UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 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 1.10.2016 bis 30.9.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. Dezember 2008
Anteilklasse B (CHF)	29. Dezember 2010
Anteilklasse C (USD)	22. Januar 2014

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B (CHF)	CHF 101,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C (USD)	USD 35,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,000 %
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 1,000 %
Anteilklasse C (USD)	derzeit 1,000 %

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,890 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,920 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,920 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050 % p. a.	} mindestens EUR 10.000,00 p. a. zulasten des gesamten Sondervermögens
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,050 % p. a.	
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,050 % p. a.	

Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,100 % p. a.
Anteilklasse B (CHF)	derzeit 0,100 % p. a.
Anteilklasse C (USD)	derzeit 0,100 % p. a.

Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse A	Bis zu 12,5% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EONIA® TR [EUR]) zzgl. eines Schwellenwertes von 2% p. a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts
Anteilklasse B (CHF)	
Anteilklasse C (USD)	

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B (CHF)	Schweizer Franken
Anteilklasse C (USD)	US-Dollar

Vergleichsindex

Anteilklasse A	JPM GBI Global TR® (EUR)
Anteilklasse B (CHF)	JPM GBI Global TR® (EUR)
Anteilklasse C (USD)	JPM GBI Global TR® (EUR)

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B (CHF)	Ausschüttung
Anteilklasse C (USD)	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A0X758 / DE000A0X7582
Anteilklasse B (CHF)	A1CS5A / DE000A1CS5A9
Anteilklasse C (USD)	A1W9BC / DE000A1W9BC2

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS IfK Value Renten UI

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:

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

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31.12.2016)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Beratung und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taanusanlage 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,
geschäftsführender Gesellschafter der
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Martin K. Wilhelm,
IfK Institut für Kapitalmarkt GmbH, Kiel-Schilksee

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

Axel Janik,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, 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

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