

ACATIS AI Global Equities

Jahresbericht zum 30. Juni 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

INHALT

Seite

JAHRESBERICHT zum 30. Juni 2017

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung des Sondervermögens 2017	6
Berechnung der Ausschüttung	7
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2017	8
Berechnung der Ausschüttung	9
ACATIS AI Global Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2017	10
Anteilsklassenmerkmale im Überblick	10
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI Global Equities	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft	15
Verwahrstelle	15
Beratung und Vertrieb	15

ACATIS AI Global Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2017 für das am
27. Juni 2017 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS AI Global Equities

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % weltweit in Aktien, die an Börsen der entwickelten Länder notiert werden. Für das Investmentvermögen sollen Titel ausgewählt werden, die aus fundamentaler Sicht attraktiv erscheinen. Für die Auswahl der aussichtsreichsten Aktien werden Werkzeuge der künstlichen Intelligenz (engl. Artificial Intelligence [AI]) genutzt, die das Aktienuniversum auf Basis von Fundamentaldaten auswerten. Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Für den Fonds wird als Vergleichsindex der MSCI World Net Return Index in EUR herangezogen. Der Fonds zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS AI Global Equities wurde erst am 27. Juni 2017 aufgelegt. Ziel des Fonds ist eine nachhaltige Outperformance gegenüber dem MSCI World NDR Index (EUR) von mindestens 3% p.a. Dabei ist gewünscht, dass die Volatilität vergleichbar mit der des MSCI World NDR Index (EUR) ausfällt. Die Drawdowns des Portfolios sollen nicht höher als die des MSCI World NDR Index (EUR) sein, wobei das Portfolio sich schneller erholen soll. Aufgrund der sehr kurzen Auflaufzeit des Fonds, hat das Fondsmanagement im Berichtszeitraum das zum Start des Fonds vorhandene Fondsvermögen in die 50 von der AI vorgeschlagenen, gewichteten Aktien investiert.

Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war im Berichtszeitraum 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, waren Liquiditätsrisiken weitgehend ausgeschlossen.

Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum gab es keine Umsätze und somit keine wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

Anteilklasse B (28.6.2017–30.6.2017)	–0,86% ²⁾
Anteilklasse C (27.06.2017–30.06.2017)	–0,90% ²⁾
Benchmark: (27.6.2017–30.6.2017)	–1,07% ³⁾

Fondsstruktur	per 30. Juni 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	6.941.852,89	92,85 %
Bankguthaben	533.969,75	7,14 %
Zins- und Dividendenansprüche	1.830,30	0,02 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./547,49	./0,01 %
Fondsvermögen	7.477.105,45	100,00 %

¹⁾ Das Sondervermögen wurde am 27.6.2017 aufgelegt.

²⁾ 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.

³⁾ 100% MSCI World Net Return Index (EUR)

ACATIS AI Global Equities

Vermögensübersicht zum 30.6.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	7.477.652,94	100,01
1. Aktien	6.941.852,89	92,84
Australien	129.318,60	1,73
Bundesrepublik Deutschland	244.130,50	3,27
Finnland	265.313,10	3,55
Frankreich	379.248,76	5,07
Großbritannien	315.042,32	4,21
Kanada	1.067.326,75	14,27
Luxemburg	137.351,81	1,84
Niederlande	132.036,63	1,77
Norwegen	122.558,15	1,64
Österreich	121.283,70	1,62
Schweden	548.558,22	7,34
USA	3.479.684,35	46,54
2. Bankguthaben	533.969,75	7,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.830,30	0,02
II. Verbindlichkeiten	./547,49	./0,01
III. Fondsvermögen	7.477.105,45	100,00

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in	% -Anteil am Fonds- vermögen
		30.6.2017	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
		Stück	Stück	Stück		EUR	
Bestandspositionen						6.941.852,89	92,84
Börsengehandelte Wertpapiere						6.941.852,89	92,84
Aktien						6.941.852,89	92,84
CIMIC Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CIM7	4.949	4.949	0	AUD 38,840	129.318,60	1,73
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	2.534	2.534	0	CAD 78,010	133.493,61	1,79
Canadian National Railway Co. Reg. Shares o.N.	CA1363751027	3.981	3.981	0	105,220	282.874,68	3,78
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	4.439	4.439	0	45,580	136.635,35	1,83
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	8.866	8.866	0	39,850	238.594,07	3,19
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	2.401	2.401	0	94,160	152.672,99	2,04
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849031056	3.035	3.035	0	60,040	123.056,05	1,65
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	1.551	1.551	0	EUR 85,130	132.036,63	1,77
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	963	963	0	120,500	116.041,50	1,55
IMERY S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	1.599	1.599	0	76,150	121.763,85	1,63
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	2.081	2.081	0	61,250	127.461,25	1,70
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000644505	773	773	0	156,900	121.283,70	1,62
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	3.746	3.746	0	34,710	130.023,66	1,74
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	3.340	3.340	0	38,350	128.089,00	1,71
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	12.554	12.554	0	11,310	141.985,74	1,90
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	4.941	4.941	0	24,960	123.327,36	1,65
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS 0,198095238	GB00BD8QVH41	3.867	3.867	0	GBP 42,670	187.975,50	2,51
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	13.797	13.797	0	NOK 84,850	122.558,15	1,64
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	5.000	5.000	0	SEK 298,100	154.961,79	2,07
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	4.083	4.083	0	302,000	128.197,33	1,71
Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333	SE0000949331	13.605	13.605	0	85,000	120.229,25	1,61
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	21.903	21.903	0	63,750	145.169,85	1,94
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	3.316	3.316	0	USD 48,610	141.345,81	1,89
Aramark Registered Shares DL 0,01	US03852U1060	4.515	4.515	0	40,980	162.245,44	2,17
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	1.603	1.603	0	88,370	124.217,04	1,66
Broadridge Financial Solutions Reg. Shs DL 0,01	US11133T1034	1.915	1.915	0	75,560	126.883,02	1,70
CDK Global Inc	US12508E1010	3.314	3.314	0	62,060	180.346,23	2,41
Citizens Financial Group Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1746101054	4.030	4.030	0	35,680	126.087,69	1,69
CMS Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US1258961002	3.466	3.466	0	46,250	140.566,91	1,88
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	2.075	2.075	0	66,400	120.817,26	1,62
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50	US2193501051	4.705	4.705	0	30,050	123.978,65	1,66
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US26138E1091	1.476	1.476	0	91,110	117.922,10	1,58
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	4.253	4.253	0	34,660	129.260,77	1,73
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Reg. ShsDL 0,01	US34964C1062	2.365	2.365	0	65,240	135.296,91	1,81
HEALTHSOUTH Corp. Registered Shares DL 0,01	US4219243098	4.052	4.052	0	48,400	171.971,94	2,30
Hexcel Corp. Registered Shares DL 0,01	US4282911084	2.792	2.792	0	52,790	129.243,84	1,73
Hill-Rom Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US4314751029	1.810	1.810	0	79,610	126.354,00	1,69
IDEX Corp. Registered Shares DL 0,01	US45167R1041	1.569	1.569	0	113,010	155.482,89	2,08
Interpublic Group of Comp.Inc. Reg. Shs DL 0,10	US4606901001	5.359	5.359	0	24,600	115.601,02	1,55
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL 0,01	US48203R1041	4.694	4.694	0	27,880	114.756,86	1,53
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	2.609	2.609	0	56,940	130.266,98	1,74
PolyOne Corp. Registered Shares DL 0,01	US73179P1066	3.926	3.926	0	38,740	133.368,33	1,78
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL 0,01	US74834L1008	1.270	1.270	0	111,160	123.792,70	1,66
Regions Financial Corp. Reg. Shares DL 0,01	US7591EP1005	11.039	11.039	0	14,640	141.714,28	1,90
Sensient Technologies Corp. Reg. Shares DL 0,10	US81725T1007	2.027	2.027	0	80,530	143.137,77	1,91
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	2.722	2.722	0	51,420	122.733,46	1,64
Steris PLC Reg. Shares LS 0,1	GB00BVVBC028	1.778	1.778	0	81,500	127.066,82	1,70
SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	US8679141031	2.494	2.494	0	56,720	124.043,91	1,66
Time Warner Inc. Registered Shares New DL 0,01	US8873173038	1.343	1.343	0	100,410	118.248,54	1,58
Trinseo S.A. Actions Nominatives DL 0,01	LU1057788488	2.280	2.280	0	68,700	137.351,81	1,84
Summe Wertpapiervermögen						6.941.852,89	92,84

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	533.969,75	7,14
Bankguthaben	533.969,75	7,14
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	533.969,75	7,14
Sonstige Vermögensgegenstände	1.830,30	0,02
Dividendenansprüche	1.830,30	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./547,49	./0,01
Verwaltungsvergütung	./446,37	./0,01
Verwahrstellenvergütung	./97,45	0,00
Beratungsvergütung	./3,67	0,00
Fondsvermögen	7.477.105,45	100,00⁴⁾

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anzahl der Anteile	Stück	515
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	991,42
Ausgabepreis	EUR	991,42

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anzahl der Anteile	Stück	7.030
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	990,97
Ausgabepreis	EUR	1.040,52

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1 EUR = 1,4864000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,5520000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR = 1,4808000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 9,6185000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8778000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1404000

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	Verkäufe / Abgänge
Stück bzw. Währung in 1.000			

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilkasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 27.6.2017 bis zum 30.6.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		146,50	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	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		./21,98	./0,04
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		124,52	0,24
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./3,67	./0,01
– Verwaltungsvergütung	0,00		
– Beratungsvergütung	./3,67		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./3,48	./0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./40,97	./0,07
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	0,00		
– Sonstige Kosten	./40,97		
– davon Gebührenbescheid BaFin	./40,97		
Summe der Aufwendungen		./48,12	./0,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		76,40	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		0,00	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		76,40	0,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.825,19	3,54
		./6.321,52	./12,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
		./4.496,33	./8,73
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
		./4.419,93	./8,58

Entwicklung des Sondervermögens 2017	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		515.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	515.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./4.419,93
davon nicht realisierte Gewinne	1.825,19	
davon nicht realisierte Verluste	./6.321,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		510.580,07

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		76,40	0,15
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		76,40	0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
		45,50	0,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		45,50	0,09
		30,90	0,06
III. Gesamtausschüttung		30,90	0,06

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2017 (Auflagedatum 28.6.2017)	515	510.580,07	991,42

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 27.6.2017 bis zum 30.6.2017	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.999,05	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	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		./299,86	./0,04
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.699,19</u>	<u>0,24</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./446,37	./0,06
– Verwaltungsvergütung	./446,37		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./93,97	./0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./559,03	./0,08
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	0,00		
– Sonstige Kosten	./559,03		
– davon Gebührenbescheid BaFin	./559,03		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.099,37</u>	<u>./0,15</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>599,82</u>	<u>0,09</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		0,00	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		599,82	0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		23.251,47	3,31
		./87.325,91	./12,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>./64.074,44</u>	<u>./9,11</u>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>./63.474,62</u>	<u>./9,02</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2017	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		7.030.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.030.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./63.474,62
davon nicht realisierte Gewinne	23.251,47	
davon nicht realisierte Verluste	./87.325,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		<u>6.966.525,38</u>

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		599,82	0,09
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		599,82	0,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		318,62	0,05
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		318,62	0,05
III. Gesamtausschüttung		281,20	0,04

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2017 (Auflagedatum 27.6.2017)	7.030	6.966.525,38	990,97

ACATIS AI Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 27.6.2017 bis zum 30.6.2017	EUR	insgesamt EUR	
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.145,55	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	
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		./321,84	
10. Sonstige Erträge		0,00	
Summe der Erträge		1.823,71	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	
2. Verwaltungsvergütung		./450,04	
– Verwaltungsvergütung	./446,37		
– Beratungsvergütung	./3,67		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./97,45	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00	
5. Sonstige Aufwendungen		./600,00	
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	0,00		
– Sonstige Kosten	./600,00		
– davon Gebührenbescheid BaFin	./600,00		
Summe der Aufwendungen		./1.147,49	
III. Ordentlicher Nettoertrag		676,22	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		0,00	
2. Realisierte Verluste		0,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		0,00	
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		676,22	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		25.076,66	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./93.647,43	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./68.570,77	
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./67.894,55	
Entwicklung des Sondervermögens 2017			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Zwischenausschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)		7.545.000,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.545.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		./67.894,55	
davon nicht realisierte Gewinne	25.076,66		
davon nicht realisierte Verluste	./93.647,43		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		7.477.105,45	
Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung
Anteilklasse	in Währung EUR	bis zu 5,000 %, derzeit	bis zu 2,000 % p. a., derzeit
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B	10.000	0,000 %	0,725 % p. a.
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C	2.000.000	5,000 %	0,575 % p. a.

ACATIS AI Global Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anteilwert	991,42
Ausgabepreis	991,42
Rücknahmepreis	991,42
Anzahl Anteile	Stück 515

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anteilwert	990,97
Ausgabepreis	1.040,52
Rücknahmepreis	990,97
Anzahl Anteile	Stück 7.030

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

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt	1,04%
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	0,09%

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt	0,71%
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	/.40,97
– Asset Management Gebühr	EUR	/.40,97

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	/.559,03
– davon Gebührenbescheid BaFin	EUR	/.559,03

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

Transaktionskosten	EUR	8.515,07
--------------------	-----	----------

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 AI Global Equities

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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

ACATIS AI Global Equities

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 AI Global Equities für das Rumpfgeschäftsjahr vom 27.6.2017 bis 30.6.2017 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 27.6.2017 bis 30.6.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 13. Oktober 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer