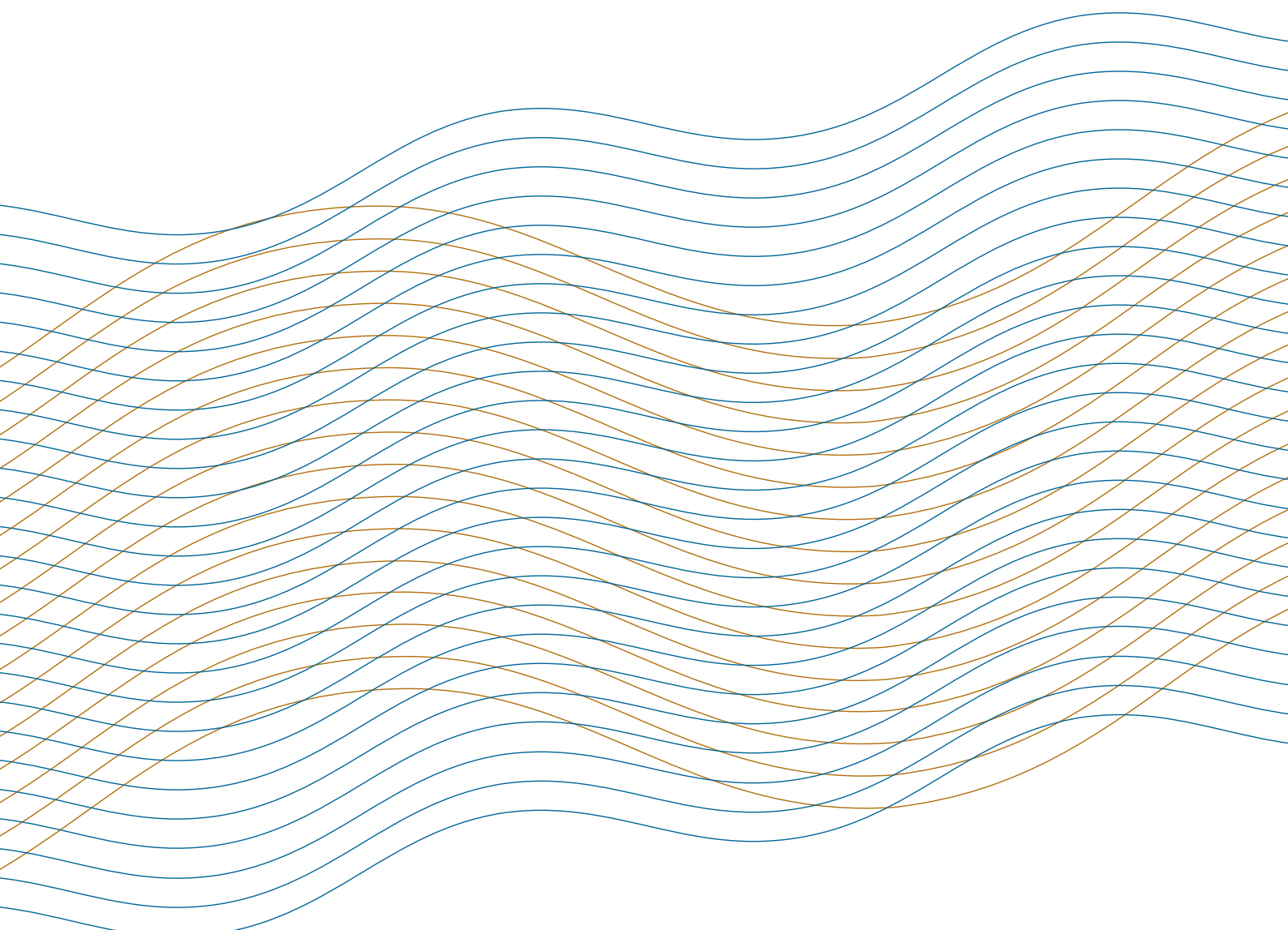


ACATIS AI Global Equities

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2017

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anteilklassenmerkmale im Überblick	5
Das Sondervermögen im Überblick	7
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI Global Equities	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft	8
Verwahrstelle	8
Beratung und Vertrieb	8

ACATIS AI Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	17.539.446,56	100,23
1. Aktien	17.307.659,00	98,90
Finnland	302.058,78	1,73
Frankreich	340.600,00	1,95
Großbritannien	279.003,91	1,59
Irland	311.983,01	1,78
Italien	320.100,00	1,83
Kanada	1.879.233,67	10,74
Niederlande	262.948,00	1,50
Norwegen	656.011,00	3,75
Schweiz	1.066.430,90	6,09
USA	11.889.289,73	67,94
2. Bankguthaben	216.077,52	1,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.710,04	0,09
II. Verbindlichkeiten	/.39.877,73	/.0,23
III. Fondsvermögen	17.499.568,83	100,00

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in	% -Anteil am Fonds- vermögen
		31.12.2017	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
Bestandspositionen						17.307.659,00	98,90
Börsengehandelte Wertpapiere						17.307.659,00	98,90
Aktien						17.307.659,00	98,90
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	6.300	4.643	2.324	CAD 103,650	434.114,48	2,48
Canadian Pacific Railway Ltd. Reg. Shares o.N.	CA13645T1003	2.300	2.300	0	229,660	351.162,08	2,01
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	9.839	5.400	0	46,110	301.606,36	1,72
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	11.000	10.817	8.683	40,610	296.975,14	1,70
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849031056	13.600	10.565	0	54,790	495.375,61	2,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	5.700	5.700	0	CHF 83,800	408.256,41	2,33
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	150	150	0	2.541,000	325.769,23	1,86
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	110.000	110.000	0	EUR 2,910	320.100,00	1,83
Unilever N.V. Cert.v.Aand.DR EO 0,16	NL0000009355	5.600	5.600	0	46,955	262.948,00	1,50
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	11.658	6.717	0	25,910	302.058,78	1,73
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	4.000	4.000	0	85,150	340.600,00	1,95
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	74.000	60.203	0	NOK 87,050	656.011,00	3,75
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00846U1016	5.200	5.200	0	USD 66,970	290.034,15	1,66
Allstate Corp., The Registered Shares DL 0,01	US0200021014	4.300	4.300	0	104,710	374.992,09	2,14
Ameriprise Financial Inc. Reg. Shares DL 0,01	US03076C1062	2.600	2.600	0	169,470	366.970,93	2,10
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	2.000	2.000	0	173,900	289.664,36	1,66
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	3.900	3.900	0	87,800	285.183,64	1,63
Anthem Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	1.800	1.800	0	225,010	337.318,23	1,93
AON PLC Registered Shares A DL 0,01	GB00B5BT0K07	2.500	2.500	0	134,000	279.003,91	1,59
Assurant Inc. Registered Shares DL 0,01	US04621X1081	4.300	4.300	0	100,840	361.132,67	2,06
Automatic Data Processing Inc. Reg. Shs DL 0,10	US0530151036	3.000	3.000	0	117,190	292.804,20	1,67
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070	9.000	9.000	0	49,720	372.682,60	2,13
BorgWarner Inc. Registered Shares DL 0,01	US0997241064	6.400	6.400	0	51,090	272.321,15	1,56
Bruker Corp. Registered Shares DL 0,01	US1167941087	12.000	12.000	0	34,320	342.999,92	1,96
Carter's Inc. Registered Shares DL 0,01	US1462291097	3.900	3.900	0	117,490	381.619,89	2,18
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	10.000	10.000	0	38,300	318.980,59	1,82
Citizens Financial Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US1746101054	9.468	5.438	0	41,980	331.029,10	1,89
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	4.766	2.691	0	71,020	281.903,32	1,61
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	4.700	4.700	0	63,240	247.545,60	1,41
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	12.000	12.000	0	30,340	303.223,12	1,73
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 10	CH0114405324	6.700	6.700	0	59,570	332.405,26	1,90
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	2.400	2.400	0	141,650	283.134,84	1,62
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	2.300	2.300	0	166,850	319.609,39	1,83
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	4.200	4.200	0	89,190	311.983,01	1,78
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US57636Q1040	2.300	2.300	0	151,360	289.937,54	1,66
Maxim Integrated Products Inc. Reg. Shs DL 0,001	US57772K1016	6.600	6.600	0	52,280	287.372,37	1,64
McCormick & Co. Inc. Reg. Shs (Non Voting) o.N.	US5797802064	3.500	3.500	0	101,910	297.064,21	1,70
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	2.100	2.100	0	172,120	301.034,40	1,72
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	5.840	3.231	0	68,080	331.129,51	1,89
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	3.200	3.200	0	119,920	319.600,23	1,83
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	5.000	5.000	0	73,120	304.489,05	1,74
Principal Financial Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US74251V1026	5.300	5.300	0	70,560	311.458,32	1,78
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL 0,01	US74834L1008	4.000	2.730	0	98,490	328.108,60	1,87
Service Corp. International Reg. Shares DL 1	US8175651046	12.000	12.000	0	37,320	372.982,43	2,13
Sirius XM Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,001	US82968B1035	94.000	94.000	0	5,360	419.621,89	2,40
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	8.000	5.278	0	53,140	354.060,13	2,02
Time Warner Inc. Registered Shares New DL 0,01	US8873173038	4.000	2.657	0	91,470	304.722,25	1,74
Unum Group Registered Shares DL 0,10	US91529Y1064	7.900	7.900	0	54,890	361.148,50	2,06
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	4.500	4.500	0	86,300	323.436,33	1,85
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	15.500	15.500	0	72,040	929.974,18	5,31
Summe Wertpapiervermögen						17.307.659,00	98,90

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	216.077,52	1,23
Bankguthaben	216.077,52	1,23
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	216.077,52	1,23
Sonstige Vermögensgegenstände	15.710,04	0,09
Dividendenansprüche	11.498,51	0,07
Quellensteueransprüche	4.211,53	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	/.39.877,73	/.0,23
Verwaltungsvergütung	/.25.380,89	/.0,15
Verwahrstellenvergütung	/.4.957,40	/.0,03
Beratungsvergütung	/.0,02	0,00
Veröffentlichungskosten	/.1.927,78	/.0,01
Prüfungskosten	/.7.611,64	/.0,04
Fondsvermögen	17.499.568,83	100,00¹⁾

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A

Anzahl der Anteile	Stück	11.221
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	100,21
Ausgabepreis	EUR	105,22

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anzahl der Anteile	Stück	3.375
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	990,93
Ausgabepreis	EUR	990,93

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anzahl der Anteile	Stück	13.110
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	993,95
Ausgabepreis	EUR	1.043,65

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,5042000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,8195000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,1700000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,2007000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AI Global Equities

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	4.341	7.657
Aramark Registered Shares DL 0,01	US03852U1060	5.864	10.379
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	2.203	3.806
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	3.128	5.662
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL 0,01	US11133T1034	2.509	4.424
CDK Global Inc	US12508E1010	4.283	7.597
CIMIC Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CIM7	4.485	9.434
CMS Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US1258961002	4.627	8.093
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50	US2193501051	5.671	10.376
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US26138E1091	1.980	3.456
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	5.322	9.575
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL 0,01	US34964C1062	3.130	5.495
HEALTHSOUTH Corp. Registered Shares DL 0,01	US4219243098	5.001	9.053
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	1.963	3.514
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	1.204	2.167
Hexcel Corp. Registered Shares DL 0,01	US4282911084	3.665	6.457
Hill-Rom Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US4314751029	2.332	4.142
IDEX Corp. Registered Shares DL 0,01	US45167R1041	2.122	3.691
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	1.869	3.468
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS 0,198095238	GB00BD8QVH41	4.971	8.838
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL 0,10	US4606901001	7.280	12.639
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	6.090	11.090
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL 0,01	US48203R1041	5.556	10.250
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	2.744	4.825
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	958	1.731
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	5.008	9.091
Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333	SE0000949331	15.424	29.029
PolyOne Corp. Registered Shares DL -,01	US73179P1066	5.277	9.203
Regions Financial Corp. Registered Shares DL 0,01	US7591EP1005	15.637	26.676
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	2.973	5.374
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	4.548	8.294
Sensient Technologies Corp. Registered Shares DL 0,10	US81725T1007	2.667	4.694
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	7.323	7.323
Steris PLC Reg. Shares LS 0,1	GB00BVVBC028	2.299	4.077
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	15.965	28.519
SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	US8679141031	3.459	5.953
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	27.191	49.094
Trinseo S.A. Actions Nominatives DL 0,01	LU1057788488	2.827	5.107

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	3.983	7.323
---------------------------------	--------------	-------	-------

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000 % p. a., derzeit
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A	keine	5,000%	0,525% p. a.
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B	50.000	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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,90
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 A

Anteilwert		100,21
Ausgabepreis		105,22
Rücknahmepreis		100,21
Anzahl Anteile	Stück	11.221

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anteilwert		990,93
Ausgabepreis		990,93
Rücknahmepreis		990,93
Anzahl Anteile	Stück	3.375

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anteilwert		993,95
Ausgabepreis		1.043,65
Rücknahmepreis		993,95
Anzahl Anteile	Stück	13.110

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung



DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	23.11.2017
Anteilklasse B	28.6.2017
Anteilklasse C	27.6.2017

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B	EUR 1.000,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C	EUR 1.000,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,000 %
Anteilklasse B	derzeit 0,000 %
Anteilklasse C	derzeit 5,000 %

Mindestestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 50.000,-
Anteilklasse C	EUR 2.000.000,-

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 50.000,-
Anteilklasse C	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,525% p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,725 % p. a.
Anteilklasse C	derzeit 0,575 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,10% p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,10% p. a.
Anteilklasse C	derzeit 0,10 % p. a. (mindestens EUR 6.000,- p. a., bezogen auf das Gesamtvermögen)

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A, B und Anteilklasse C	Bis zu 25% der positiven Wertentwicklung über dem Vergleichsmaßstab MSCI World Net Return Index in EUR zuzüglich 3,00% p.a. als Schwellenwert.
--------------------------------------	--

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse C	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse C	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A2DR2L / DE000A2DR2L2
Anteilklasse B	A2DMV7 / DE000A2DMV73
Anteilklasse C	A2DMV8 / DE000A2DMV81

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS AI Global Equities

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

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

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99

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