

# ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2017

Asset Manager:

**ACATIS**  
INVESTMENT GMBH

Anlageberater:

**ACATIS**  
FAIR VALUE  
INVESTMENT AG

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Historische Ausschüttungen .....</b>	<b>12</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>13</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>28</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>35</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>38</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil, Administration und Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Asset Manager</b>	ACATIS Investment GmbH Taunusanlage 18 D-60325 Frankfurt am Main
<b>Anlageberater und Promoter</b>	ACATIS Fair Value Investment AG Güetli 166 CH-9428 Walzenhausen
<b>Verwahrstelle und Zahlstelle</b>	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **ACATIS Fair Value Aktien Global** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit Liberierung am 15. Februar 2017 von CHF 1'000.00 auf CHF 1'170.93 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.09%. Es befanden sich 540.980 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit 31. Dezember 2016 von CHF 108.00 auf CHF 130.03 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 0.90 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 21.34%. Es befanden sich 109'561.194 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit 31. Dezember 2016 von EUR 1'065.01 auf EUR 1'224.75 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 3.70 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.38%. Es befanden sich 1'654.000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit 31. Dezember 2016 von EUR 190.87 auf EUR 218.34 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 1.50 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.24%. Es befanden sich 76'024.844 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit 31. Dezember 2016 von EUR 1'052.91 auf EUR 1'203.57 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 24.28 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 16.84%. Es befanden sich 9'500.000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit 31. Dezember 2016 von USD 987.29 auf USD 1'264.39 gestiegen und erhöhte sich somit um 28.07%. Es befanden sich 10'839.000 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2017 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 54.2 Mio.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR) erzielte im Berichtsjahr eine Performance von +15,2% und lag damit fast 10% vor seiner Benchmark, die 5,5% an Wert zulegte. Die stärksten Monate des Fonds waren der Februar (+3,4%), der September (+4,1%) und der Oktober (+3,1%). Der schwächste Monat war der November mit einem Minus von 1,0%. In den letzten fünf Jahren erzielte der Fonds eine Gesamtperformance von +67,0%. Dies entspricht einer durchschnittlichen Wertentwicklung von +10,8% p.a.

Die Aktienmärkte haussierten im Berichtszeitraum weiterhin. Der Dax legte um 12,5% zu, der Dow Jones um 25,1% in Lokalwährung (USD) und der MSCI Welt in Euro um 5,4%. Alle drei Indizes erreichten neue Allzeithochs. Der japanische Nikkei 225 verzeichnete in 2017 ein Plus von 19,1%.

Für viel Unruhe im Berichtsjahr sorgte der neue US-Präsident Donald Trump wegen seiner ablehnenden Haltung zum globalen Freihandel, der Ankündigung, aus dem Pariser Klimaschutzabkommen auszusteigen und seiner eskalierenden Rhetorik im Umgang mit dem nordkoreanischen Machthaber. Aufsehen erregte zudem ein mögliches Amtsenthe-

bungsverfahren gegen ihn, das wegen Behinderung der Justiz im Raum stand. Positiv gesehen wurde hingegen seine Steuerreform, die Ende des Jahres verabschiedet wurde und die die Unternehmenssteuern deutlich senkt.

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

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

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

Das Fondsmanagement hat das Portfolio im Berichtsjahr wieder aktiv umgestaltet und investierte verstärkt in Titel aus dem Bereich der Elektromobilität, die zur guten Wertentwicklung in 2017 beitrugen.

Die besten Performer im Fonds in 2017 waren:

- Umicore	+102,1%
- Grenke	+60,9%
- Soc. Quimica	+59,7%
- Bossard Holding	+49,5%
- Novozymes	+47,6%

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2017 waren:

- Miller Herman	-17,2%
- L'Occitane	-13,5%
- Starbucks	-7,4%
- Valora	-6,6%
- Securitas	-6,3%

Die größten Positionen zum Berichtsjahresende waren:

- Grenke	7,4%
- Nike	5,3%
- Alphabet	4,3%
- Visa	4,2%
- Burberry Group	4,1%

Der ACATIS Fair Value Aktien Global trägt das europäische Transparenzsigel und ist zudem mit dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergebenen FNG-Siegel 2018 mit einem Stern (von drei) zertifiziert. Das bedeutet, der Fonds zeichnet sich durch eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie aus und erhält zusätzliche Pluspunkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global verfügt über Tranchen in den Währungen Euro, Schweizer Franken und US-Dollar.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## **Wesentliche Risiken**

### **Adressenausfallrisiken**

Das Adressenausfallrisiko war 2017 das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Screenings ermöglichen es, Aktien, die aufgrund ihrer Kennziffern negativ auffällig sind, frühzeitig anzuzeigen. Das Fondsmanagement versucht, durch vierteljährliche Gewichtungsanpassungen, welche auf Momentum- und Risikoaspekten aufgebaut sind, stabilisierende und kurstreibende Gewichtungen vorzunehmen.

### **Währungsrisiken**

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

### **Zinsänderungsrisiken**

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken.

### **Liquiditätsrisiken**

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

## **ACATIS Investment GmbH**

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'004'705.12	2'671'361.52
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	53'657'966.45	44'427'795.35
Derivate Finanzinstrumente	-65'205.60	-98'485.82
Sonstige Vermögenswerte	29'088.78	31'930.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>54'626'554.75</b>	<b>47'032'601.86</b>
Bankverbindlichkeiten	-334.03	-118.74
Verbindlichkeiten	-434'525.41	-235'348.53
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>54'191'695.31</b>	<b>46'797'134.59</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	645'399.02	593'512.05
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	3'789.34
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	30'445.02
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-107'587.70	-53'860.25
<b>Total Ertrag</b>	<b>537'811.32</b>	<b>573'886.16</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	972'906.14	824'048.99
Performance Fee	336'021.69	2'901.45
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	47'211.50	37'986.56
Revisionsaufwand	8'345.81	8'511.67
Passivzinsen	734.26	324.79
Sonstige Aufwendungen	59'205.68	59'636.59
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-144'562.90	-76'649.67
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'279'862.18</b>	<b>856'760.38</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-742'050.86</b>	<b>-282'874.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-73'808.20	1'297'435.64
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-815'859.06</b>	<b>1'014'561.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	7'522'538.54	86'758.34
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'706'679.48</b>	<b>1'101'319.76</b>

## Verwendung des Erfolgs

	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I- EUR	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P- EUR	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V- EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-32'570.51	-291'066.72	-44'143.70
Vortrag des Vorjahres	-7'872.81	-729'039.83	24.08
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-4'150.85	46'673.05	6.83
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	30.91
<b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-44'594.17	-973'433.50	-44'112.79
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	28'574.94	161'832.62	131'087.21
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	36'392.35	3'830'347.77	29.91
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	19'187.47	-245'218.44	8.49
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	84'154.76	3'746'961.95	131'125.61
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>6'616.00</b>	<b>152'049.69</b>	<b>131'005.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	77'538.76	3'594'912.26	120.61
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>4.00</b>	<b>2.00</b>	<b>13.79</b>

	ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P- CHF	ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I- CHF	ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K- USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-342'646.98	-12'042.60	-68'805.74
Vortrag des Vorjahres	-486'579.73	0.00	-23'450.93
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	70'125.89	0.00	-1'690.97
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
<b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-759'100.82	-12'042.60	-93'947.64
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-271'133.76	-106'867.12	-94'260.56
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	2'576'406.00	0.00	323'510.51
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-371'311.73	0.00	23'327.32
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	2'205'094.27	0.00	346'837.83
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>109'561.19</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'824'399.32	-106'867.12	252'577.27
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	46'797'134.59
Ausschüttung	-412'455.53
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'100'336.77
Gesamterfolg	6'706'679.48
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54'191'695.31</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

	CHF-I-	CHF-P-	EUR-I -
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000	128'010.000	1'083.000
Neu ausgegebene Anteile	790.980	21'029.194	644.000
Zurückgenommene Anteile	-250.000	-39'478.000	-73.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>540.980</b>	<b>109'561.194</b>	<b>1'654.000</b>

	EUR-P-	EUR-V-	USD-K-
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	81'224.850	7'400.000	10'110.000
Neu ausgegebene Anteile	30'683.000	2'100.000	1'966.000
Zurückgenommene Anteile	-35'883.006	0.000	-1'237.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>76'024.844</b>	<b>9'500.000</b>	<b>10'839.000</b>

## Kennzahlen

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Nettofondsvermögen in EUR	54'191'695.31	46'797'134.59	39'722'404.60
Transaktionskosten in EUR	53'393.11	151'037.82	165'202.08

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-</b>	<b>31.12.2017</b>
--	-------------------

Nettofondsvermögen in CHF	633'448.04
Ausstehende Anteile	540.980
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'170.93
Performance in %	17.09
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017	17.09
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.66
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.65

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
--	-------------------	-------------------	-------------------

Nettofondsvermögen in CHF	14'246'090.35	13'825'017.79	18'890'970.98
Ausstehende Anteile	109'561.194	128'010.000	172'125.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	130.03	108.00	109.75
Performance in %	21.34	-1.13	0.80
Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011	32.23	8.98	10.22
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.44	2.48	2.44
Performanceabhängige Vergütung in %	1.37	0.00	0.33
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.81	2.48	2.77

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
--	-------------------	-------------------

Nettofondsvermögen in EUR	2'025'742.47	1'153'409.28
Ausstehende Anteile	1'654.000	1'083.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'224.75	1'065.01
Performance in %	15.38	6.50
Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016	22.88	6.50
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.78	1.81
Performanceabhängige Vergütung in %	1.16	0.70
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.94	2.51

# Kennzahlen

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Nettofondsvermögen in EUR	16'599'086.89	15'503'516.81	16'500'216.88
Ausstehende Anteile	76'024.844	81'224.850	86'789.850
Inventarwert pro Anteil in EUR	218.34	190.87	190.12
Performance in %	15.24	0.88	9.74
Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004	121.94	92.58	90.90
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.28	2.32	2.28
Performanceabhängige Vergütung in %	0.80	0.00	1.57
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.08	2.32	3.85

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V-</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	11'433'955.29	7'791'528.83
Ausstehende Anteile	9'500.000	7'400.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'203.57	1'052.91
Performance in %	16.84	5.29
Performance in % seit Liberierung am 19.04.2016	23.03	5.29
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.63	1.65

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in USD	13'704'717.70	9'981'512.19
Ausstehende Anteile	10'839.000	10'110.000
Inventarwert pro Anteil in USD	1'264.39	987.29
Performance in %	28.07	-1.27
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	26.44	-1.27
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.78	1.80

## Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## TER

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Historische Ausschüttungen

## ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Betrag pro Anteil in CHF
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	0.90

## ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Betrag pro Anteil in EUR
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	3.70

## ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Betrag pro Anteil in EUR
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	1.50

## ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Betrag pro Anteil in EUR
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	24.28

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Belgien</b>							
EUR	Umicore	34'000	0	34'000	39.46	1'341'470	2.48%
						<b>1'341'470</b>	<b>2.48%</b>
<b>Chile</b>							
USD	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	36'000	0	36'000	59.37	1'780'136	3.28%
						<b>1'780'136</b>	<b>3.28%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd	185'000	0	185'000	68.10	1'342'932	2.48%
						<b>1'342'932</b>	<b>2.48%</b>
<b>Dänemark</b>							
DKK	Chr. Hansen Holding A/S	27'000	0	27'000	582.00	2'110'613	3.89%
DKK	Novozymes A/S	0	0	25'000	354.50	1'190'359	2.20%
						<b>3'300'972</b>	<b>6.09%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	Atoss Software AG	0	0	7'697	74.01	569'655	1.05%
EUR	Continental AG	920	0	9'320	225.05	2'097'466	3.87%
EUR	GrenkeLeasing	34'000	0	51'000	79.16	4'037'160	7.45%
EUR	Infineon Technologies AG	56'000	0	56'000	22.84	1'278'760	2.36%
EUR	Nemetschek	0	0	8'000	74.84	598'720	1.10%
EUR	Ringmetall	0	0	320'000	4.03	1'288'000	2.38%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Sixt	0	0	25'000	52.92	1'323'000	2.44%
						<b>11'192'761</b>	<b>20.65%</b>
<b>Grossbritannien</b>							
GBP	Burberry Group PLC	0	0	110'000	17.92	2'218'698	4.09%
GBP	Victrex	0	0	48'000	26.38	1'425'225	2.63%
						<b>3'643'923</b>	<b>6.72%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	Daito Trust Constr. Co Ltd	0	0	12'500	22'975.00	2'123'653	3.92%
JPY	W-Scope Corp	40'000	0	40'000	2'341.00	692'436	1.28%
						<b>2'816'088</b>	<b>5.20%</b>
<b>Luxemburg</b>							
HKD	L'Occitane International	0	0	1'200'000	14.32	1'831'721	3.38%
						<b>1'831'721</b>	<b>3.38%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	Bossard Holding	0	0	7'400	230.00	1'454'809	2.68%
CHF	Givaudan	985	0	985	2'252.00	1'896'055	3.50%
CHF	Komax Holding AG	6'200	0	6'200	319.50	1'693'202	3.12%
CHF	Valora Holding AG	3'700	0	3'700	325.00	1'027'854	1.90%
USD	Chubb Limited	0	0	9'000	146.13	1'095'382	2.02%
						<b>7'167'301</b>	<b>13.23%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Alphabet -A-	0	0	2'700	1'053.40	2'368'867	4.37%
USD	Cisco Systems Inc.	0	20'000	48'000	38.30	1'531'171	2.83%
USD	Cognizant Technology Solutions	0	0	23'600	71.02	1'395'970	2.58%
USD	Nike Inc.	55'500	0	55'500	62.55	2'891'371	5.34%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Oracle Corp.	0	0	40'000	47.28	1'575'147	2.91%
USD	Priceline.com	0	0	1'100	1'737.74	1'592'066	2.94%
USD	Ralph Lauren Corp Shs -A-	0	0	19'000	103.69	1'640'869	3.03%
USD	Starbucks Corp	6'000	0	30'000	57.43	1'434'973	2.65%
USD	Visa Inc	0	0	24'000	114.02	2'279'165	4.21%
USD	W.R.Berkley	0	0	37'000	71.65	2'208'012	4.07%
						<b>18'917'612</b>	<b>34.91%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>53'334'916</b>	<b>98.42%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Hybride, strukturierte Instrumente

#### Vereinigte Staaten

USD	S&P 500 / Merrill Lynch 31.12.2019	0	0	210'000	184.70	323'050	0.60%
						<b>323'050</b>	<b>0.60%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>323'050</b>	<b>0.60%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>53'657'966</b>	<b>99.02%</b>
EUR	Bankguthaben auf Sicht					1'004'705	1.85%
EUR	Derivate Finanzinstrumente					-65'206	-0.12%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					29'089	0.05%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>54'626'555</b>	<b>100.80%</b>
abzüglich:							
EUR	Bankverbindlichkeiten					-334	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-434'525	-0.80%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>54'191'695</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR	Umicore	34'000	34'000
<b>Deutschland</b>			
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	0	23'000
EUR	Lang & Schwarz Aktiengesellschaft	0	50'200
<b>Grossbritannien</b>			
GBP	Aggreko	0	48'000
GBP	Metro Bank	0	54'000
USD	Coca-Cola European	0	48'000
<b>Norwegen</b>			
NOK	Protector Forsikrin	0	109'600
<b>Schweden</b>			
SEK	Cloetta -B-	0	145'000
SEK	Securitas -B-	0	67'000
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD	Coach Inc	0	42'000
USD	Herman Miller	0	56'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Bezugsrecht</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF	Valora Holding Rights 20.11.2017	3'700	3'700

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2018	EUR	USD	85'000.00	102'565.68
22.03.2018	EUR	USD	244'000.00	291'096.40
22.03.2018	USD	CHF	1'366'822.58	1'338'000.00
22.03.2018	USD	CHF	114'757.58	113'000.00
22.03.2018	USD	DKK	78'552.60	491'000.00
22.03.2018	USD	DKK	712'910.19	4'464'000.00
22.03.2018	USD	EUR	3'701'147.94	3'114'000.00
22.03.2018	USD	GBP	84'498.10	63'000.00
22.03.2018	USD	GBP	797'934.62	593'000.00
22.03.2018	USD	HKD	26'614.64	208'000.00
22.03.2018	USD	HKD	50'774.23	397'000.00
22.03.2018	USD	HKD	709'228.85	5'539'000.00
23.03.2018	CHF	EUR	160'455.46	138'000.00
23.03.2018	CHF	USD	247'640.11	253'000.00
28.03.2018	CHF	DKK	885'923.35	5'674'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	3'964'392.62	3'411'000.00
28.03.2018	CHF	GBP	989'450.35	755'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	851'411.55	6'814'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	32'505.79	262'000.00
28.03.2018	CHF	USD	6'146'387.66	6'303'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	377'000.00	59'503.80
28.03.2018	EUR	CHF	419'000.00	491'917.61
28.03.2018	GBP	CHF	53'000.00	70'059.90
28.03.2018	HKD	CHF	468'000.00	59'040.01
28.03.2018	USD	CHF	433'000.00	425'989.63

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.03.2017	GBP	USD	725'000.00	915'540.88
24.03.2017	EUR	USD	1'881'000.00	2'025'771.17
24.03.2017	GBP	USD	195'000.00	245'446.89
24.03.2017	EUR	USD	526'000.00	556'539.03
24.03.2017	USD	GBP	34'079.50	28'000.00
24.03.2017	GBP	USD	28'000.00	34'079.50
24.03.2017	USD	EUR	107'173.70	100'000.00
24.03.2017	EUR	USD	100'000.00	107'173.70

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.03.2017	USD	GBP	42'467.36	34'000.00
24.03.2017	GBP	USD	34'000.00	42'467.36
24.03.2017	USD	EUR	78'685.38	74'000.00
24.03.2017	EUR	USD	74'000.00	78'685.38
24.03.2017	USD	GBP	74'889.18	60'000.00
24.03.2017	GBP	USD	60'000.00	74'889.18
24.03.2017	USD	EUR	217'856.33	206'000.00
24.03.2017	EUR	USD	206'000.00	217'856.33
24.03.2017	GBP	USD	96'000.00	116'873.86
24.03.2017	USD	GBP	116'873.86	96'000.00
29.03.2017	CHF	USD	121'396.22	122'000.00
29.03.2017	USD	CHF	122'000.00	121'396.22
29.03.2017	CHF	GBP	30'952.23	25'000.00
29.03.2017	GBP	CHF	25'000.00	30'952.23
29.03.2017	CHF	EUR	65'861.79	62'000.00
29.03.2017	EUR	CHF	62'000.00	65'861.79
29.03.2017	GBP	CHF	3'000.00	3'702.03
29.03.2017	CHF	GBP	3'702.03	3'000.00
29.03.2017	CHF	USD	4'974.35	5'000.00
29.03.2017	USD	CHF	5'000.00	4'974.35
29.03.2017	CHF	EUR	5'338.22	5'000.00
29.03.2017	EUR	CHF	5'000.00	5'338.22
29.03.2017	EUR	CHF	3'000.00	3'218.37
29.03.2017	CHF	EUR	3'218.37	3'000.00
29.03.2017	USD	CHF	6'000.00	5'960.05
29.03.2017	CHF	USD	5'960.05	6'000.00
31.03.2017	GBP	EUR	1'396'000.00	1'546'672.16
31.03.2017	GBP	EUR	447'000.00	495'283.72
31.03.2017	GBP	EUR	27'000.00	29'916.14
31.03.2017	EUR	GBP	31'670.14	27'000.00
31.03.2017	EUR	GBP	524'316.80	447'000.00
31.03.2017	EUR	GBP	1'637'463.67	1'396'000.00
31.03.2017	GBP	CHF	1'276'000.00	1'625'957.04
31.03.2017	USD	CHF	6'302'000.00	6'306'638.27
31.03.2017	EUR	CHF	3'316'000.00	3'552'347.90
31.03.2017	CHF	EUR	125'561.95	117'000.00
31.03.2017	CHF	USD	181'502.06	179'000.00
31.03.2017	CHF	GBP	48'930.26	39'000.00
31.03.2017	EUR	CHF	118'000.00	126'209.02
31.03.2017	CHF	GBP	86'664.73	71'000.00
31.03.2017	GBP	CHF	71'000.00	86'664.73
31.03.2017	CHF	EUR	150'436.57	141'000.00
31.03.2017	EUR	CHF	141'000.00	150'436.57
31.03.2017	CHF	GBP	43'306.13	35'000.00
31.03.2017	GBP	CHF	35'000.00	43'306.13

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2017	USD	CHF	227'000.00	225'090.48
31.03.2017	CHF	USD	225'090.48	227'000.00
31.03.2017	CHF	USD	190'835.17	191'000.00
31.03.2017	USD	CHF	191'000.00	190'835.17
31.03.2017	CHF	USD	619'622.09	623'000.00
31.03.2017	USD	CHF	623'000.00	619'622.09
31.03.2017	CHF	EUR	141'228.18	133'000.00
31.03.2017	EUR	CHF	133'000.00	141'228.18
31.03.2017	GBP	CHF	116'000.00	143'154.44
31.03.2017	CHF	GBP	143'154.44	116'000.00
31.03.2017	CHF	USD	224'842.65	223'000.00
31.03.2017	USD	CHF	223'000.00	224'842.65
31.03.2017	CHF	EUR	119'830.59	112'000.00
31.03.2017	EUR	CHF	112'000.00	119'830.59
31.03.2017	USD	CHF	216'000.00	214'489.51
31.03.2017	CHF	USD	214'489.51	216'000.00
31.03.2017	EUR	CHF	112'000.00	120'146.54
31.03.2017	CHF	EUR	120'146.54	112'000.00
22.06.2017	USD	EUR	3'309'658.69	3'055'000.00
22.06.2017	EUR	USD	3'055'000.00	3'309'658.69
22.06.2017	USD	GBP	1'198'154.65	962'000.00
22.06.2017	GBP	USD	962'000.00	1'198'154.65
22.06.2017	EUR	USD	89'000.00	95'047.28
22.06.2017	USD	EUR	95'047.28	89'000.00
22.06.2017	EUR	USD	28'121.09	30'000.00
22.06.2017	USD	EUR	30'000.00	28'121.09
22.06.2017	USD	GBP	20'699.15	16'000.00
22.06.2017	GBP	USD	16'000.00	20'699.15
22.06.2017	USD	EUR	154'832.95	141'000.00
22.06.2017	EUR	USD	141'000.00	154'832.95
22.06.2017	USD	GBP	87'196.01	67'000.00
22.06.2017	GBP	USD	67'000.00	87'196.01
22.06.2017	GBP	USD	415'000.00	536'176.27
22.06.2017	USD	GBP	536'176.27	415'000.00
22.06.2017	EUR	USD	256'000.00	288'986.44
22.06.2017	USD	EUR	288'986.44	256'000.00
22.06.2017	EUR	USD	333'000.00	372'741.22
22.06.2017	USD	EUR	372'741.22	333'000.00
22.06.2017	GBP	USD	34'000.00	43'466.20
22.06.2017	USD	GBP	43'466.20	34'000.00
28.06.2017	CHF	EUR	68'267.97	64'000.00
28.06.2017	EUR	CHF	64'000.00	68'267.97
28.06.2017	CHF	USD	119'106.04	122'000.00
28.06.2017	USD	CHF	122'000.00	119'106.04
28.06.2017	CHF	GBP	27'108.40	22'000.00
28.06.2017	GBP	CHF	22'000.00	27'108.40

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.06.2017	CHF	USD	3'934.49	4'000.00
28.06.2017	USD	CHF	4'000.00	3'934.49
28.06.2017	CHF	EUR	4'323.77	4'000.00
28.06.2017	EUR	CHF	4'000.00	4'323.77
28.06.2017	EUR	CHF	3'000.00	3'282.13
28.06.2017	CHF	EUR	3'282.13	3'000.00
28.06.2017	GBP	CHF	8'000.00	10'013.14
28.06.2017	CHF	GBP	10'013.14	8'000.00
28.06.2017	EUR	CHF	4'000.00	4'363.73
28.06.2017	CHF	EUR	4'363.73	4'000.00
28.06.2017	GBP	CHF	1'000.00	1'239.53
28.06.2017	CHF	GBP	1'239.53	1'000.00
28.06.2017	CHF	USD	3'876.26	4'000.00
28.06.2017	USD	CHF	4'000.00	3'876.26
28.06.2017	EUR	CHF	52'000.00	56'507.57
28.06.2017	CHF	EUR	56'507.57	52'000.00
28.06.2017	GBP	CHF	13'000.00	16'029.62
28.06.2017	CHF	GBP	16'029.62	13'000.00
28.06.2017	USD	CHF	124'000.00	121'272.90
28.06.2017	CHF	USD	121'272.90	124'000.00
28.06.2017	EUR	CHF	7'000.00	7'612.27
28.06.2017	CHF	EUR	7'612.27	7'000.00
30.06.2017	CHF	GBP	1'470'682.68	1'193'000.00
30.06.2017	GBP	CHF	1'193'000.00	1'470'682.68
30.06.2017	CHF	USD	6'695'636.54	6'768'000.00
30.06.2017	USD	CHF	6'768'000.00	6'695'636.54
30.06.2017	CHF	EUR	3'852'623.85	3'605'000.00
30.06.2017	EUR	CHF	3'605'000.00	3'852'623.85
30.06.2017	CHF	GBP	40'831.62	32'000.00
30.06.2017	GBP	CHF	32'000.00	40'831.62
30.06.2017	CHF	EUR	310'790.29	287'000.00
30.06.2017	EUR	CHF	287'000.00	310'790.29
30.06.2017	CHF	USD	450'405.90	458'000.00
30.06.2017	USD	CHF	458'000.00	450'405.90
30.06.2017	CHF	EUR	116'052.50	106'000.00
30.06.2017	EUR	CHF	106'000.00	116'052.50
30.06.2017	EUR	CHF	245'000.00	267'956.07
30.06.2017	CHF	EUR	267'956.07	245'000.00
30.06.2017	CHF	GBP	107'628.28	85'000.00
30.06.2017	GBP	CHF	85'000.00	107'628.28
30.06.2017	GBP	CHF	544'000.00	681'075.49
30.06.2017	CHF	GBP	681'075.49	544'000.00
30.06.2017	EUR	CHF	345'000.00	375'920.28
30.06.2017	CHF	EUR	375'920.28	345'000.00
30.06.2017	GBP	CHF	34'000.00	42'111.18
30.06.2017	CHF	GBP	42'111.18	34'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.06.2017	EUR	CHF	386'000.00	419'606.32
30.06.2017	CHF	EUR	419'606.32	386'000.00
21.09.2017	USD	CHF	1'353'171.50	1'297'000.00
21.09.2017	CHF	USD	1'297'000.00	1'353'171.50
21.09.2017	USD	DKK	671'635.69	4'417'000.00
21.09.2017	DKK	USD	4'417'000.00	671'635.69
21.09.2017	USD	GBP	774'476.72	611'000.00
21.09.2017	GBP	USD	611'000.00	774'476.72
21.09.2017	USD	EUR	2'837'979.27	2'536'000.00
21.09.2017	EUR	USD	2'536'000.00	2'837'979.27
21.09.2017	EUR	USD	120'000.00	135'129.00
21.09.2017	USD	EUR	135'129.00	120'000.00
21.09.2017	USD	HKD	700'094.74	5'456'000.00
21.09.2017	HKD	USD	5'456'000.00	700'094.74
21.09.2017	USD	HKD	139'729.55	1'090'000.00
21.09.2017	HKD	USD	1'090'000.00	139'729.55
21.09.2017	DKK	USD	201'000.00	31'037.39
21.09.2017	USD	DKK	31'037.39	201'000.00
21.09.2017	GBP	USD	27'000.00	35'169.66
21.09.2017	USD	GBP	35'169.66	27'000.00
21.09.2017	USD	DKK	21'868.32	142'000.00
21.09.2017	DKK	USD	142'000.00	21'868.32
21.09.2017	USD	EUR	252'568.75	221'000.00
21.09.2017	EUR	USD	221'000.00	252'568.75
21.09.2017	USD	CHF	76'923.32	74'000.00
21.09.2017	CHF	USD	74'000.00	76'923.32
21.09.2017	USD	DKK	27'015.84	175'000.00
21.09.2017	DKK	USD	175'000.00	27'015.84
21.09.2017	USD	EUR	115'468.25	99'000.00
21.09.2017	EUR	USD	99'000.00	115'468.25
21.09.2017	USD	GBP	43'229.21	33'000.00
21.09.2017	GBP	USD	33'000.00	43'229.21
21.09.2017	USD	EUR	95'963.45	81'000.00
21.09.2017	EUR	USD	81'000.00	95'963.45
21.09.2017	CHF	USD	46'000.00	48'071.25
21.09.2017	USD	CHF	48'071.25	46'000.00
21.09.2017	USD	EUR	607'393.06	517'000.00
21.09.2017	EUR	USD	517'000.00	607'393.06
21.09.2017	USD	DKK	32'681.47	206'000.00
21.09.2017	DKK	USD	206'000.00	32'681.47
21.09.2017	USD	GBP	33'988.63	26'000.00
21.09.2017	GBP	USD	26'000.00	33'988.63
21.09.2017	HKD	USD	261'000.00	33'459.90
21.09.2017	USD	HKD	33'459.90	261'000.00
21.09.2017	USD	HKD	35'124.86	275'000.00
21.09.2017	HKD	USD	275'000.00	35'124.86

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.09.2017	CHF	DKK	13'971.54	96'000.00
27.09.2017	DKK	CHF	96'000.00	13'971.54
27.09.2017	DKK	CHF	92'000.00	13'430.47
27.09.2017	CHF	DKK	13'430.47	92'000.00
27.09.2017	CHF	USD	5'778.06	6'000.00
27.09.2017	USD	CHF	6'000.00	5'778.06
27.09.2017	CHF	EUR	2'169.98	2'000.00
27.09.2017	EUR	CHF	2'000.00	2'169.98
27.09.2017	USD	CHF	1'000.00	956.69
27.09.2017	CHF	USD	956.69	1'000.00
27.09.2017	DKK	CHF	1'000.00	147.35
27.09.2017	CHF	DKK	147.35	1'000.00
27.09.2017	USD	CHF	1'000.00	963.01
27.09.2017	CHF	USD	963.01	1'000.00
27.09.2017	CHF	EUR	1'125.72	1'000.00
27.09.2017	EUR	CHF	1'000.00	1'125.72
27.09.2017	EUR	CHF	1'000.00	1'138.37
27.09.2017	CHF	EUR	1'138.37	1'000.00
29.09.2017	CHF	DKK	778'876.22	5'356'000.00
29.09.2017	DKK	CHF	5'356'000.00	778'876.22
29.09.2017	CHF	HKD	826'773.92	6'695'000.00
29.09.2017	HKD	CHF	6'695'000.00	826'773.92
29.09.2017	CHF	GBP	922'064.05	752'000.00
29.09.2017	GBP	CHF	752'000.00	922'064.05
29.09.2017	CHF	EUR	3'189'994.88	2'931'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	2'931'000.00	3'189'994.88
29.09.2017	CHF	USD	6'979'420.36	7'319'000.00
29.09.2017	USD	CHF	7'319'000.00	6'979'420.36
29.09.2017	GBP	CHF	30'000.00	37'271.97
29.09.2017	CHF	GBP	37'271.97	30'000.00
29.09.2017	CHF	HKD	170'343.69	1'393'000.00
29.09.2017	HKD	CHF	1'393'000.00	170'343.69
29.09.2017	USD	CHF	360'000.00	346'293.72
29.09.2017	CHF	USD	346'293.72	360'000.00
29.09.2017	CHF	EUR	335'216.57	306'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	306'000.00	335'216.57
29.09.2017	USD	CHF	221'000.00	211'764.19
29.09.2017	CHF	USD	211'764.19	221'000.00
29.09.2017	CHF	USD	231'684.77	246'000.00
29.09.2017	USD	CHF	246'000.00	231'684.77
29.09.2017	CHF	EUR	102'424.34	93'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	93'000.00	102'424.34
29.09.2017	CHF	DKK	24'350.21	160'000.00
29.09.2017	DKK	CHF	160'000.00	24'350.21
29.09.2017	CHF	GBP	32'770.71	26'000.00
29.09.2017	GBP	CHF	26'000.00	32'770.71

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.09.2017	CHF	EUR	136'875.35	119'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	119'000.00	136'875.35
29.09.2017	CHF	GBP	29'188.89	23'000.00
29.09.2017	GBP	CHF	23'000.00	29'188.89
29.09.2017	USD	CHF	285'000.00	273'951.69
29.09.2017	CHF	USD	273'951.69	285'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	220'000.00	249'286.18
29.09.2017	CHF	EUR	249'286.18	220'000.00
29.09.2017	GBP	CHF	29'000.00	36'236.75
29.09.2017	CHF	GBP	36'236.75	29'000.00
29.09.2017	DKK	CHF	234'000.00	35'666.07
29.09.2017	CHF	DKK	35'666.07	234'000.00
29.09.2017	HKD	CHF	292'000.00	35'944.08
29.09.2017	CHF	HKD	35'944.08	292'000.00
29.09.2017	CHF	EUR	769'043.66	683'000.00
29.09.2017	EUR	CHF	683'000.00	769'043.66
29.09.2017	USD	CHF	670'000.00	643'066.00
29.09.2017	CHF	USD	643'066.00	670'000.00
29.09.2017	CHF	DKK	43'241.21	283'000.00
29.09.2017	DKK	CHF	283'000.00	43'241.21
29.09.2017	HKD	CHF	251'000.00	30'980.13
29.09.2017	CHF	HKD	30'980.13	251'000.00
29.09.2017	CHF	USD	239'472.00	250'000.00
29.09.2017	USD	CHF	250'000.00	239'472.00
29.09.2017	CHF	DKK	28'663.67	186'000.00
29.09.2017	DKK	CHF	186'000.00	28'663.67
29.09.2017	CHF	HKD	30'626.21	250'000.00
29.09.2017	HKD	CHF	250'000.00	30'626.21
29.09.2017	CHF	GBP	30'163.32	23'000.00
29.09.2017	GBP	CHF	23'000.00	30'163.32
29.09.2017	CHF	HKD	63'592.86	521'000.00
29.09.2017	HKD	CHF	521'000.00	63'592.86
18.12.2017	USD	GBP	876'439.76	648'000.00
18.12.2017	GBP	USD	648'000.00	876'439.76
18.12.2017	USD	CHF	1'440'130.28	1'382'000.00
18.12.2017	CHF	USD	1'382'000.00	1'440'130.28
18.12.2017	USD	EUR	3'955'050.54	3'291'000.00
18.12.2017	EUR	USD	3'291'000.00	3'955'050.54
18.12.2017	USD	HKD	869'297.62	6'780'000.00
18.12.2017	HKD	USD	6'780'000.00	869'297.62
18.12.2017	USD	DKK	782'992.89	4'844'000.00
18.12.2017	DKK	USD	4'844'000.00	782'992.89
18.12.2017	USD	HKD	23'064.20	180'000.00
18.12.2017	HKD	USD	180'000.00	23'064.20
18.12.2017	DKK	USD	273'000.00	43'556.89
18.12.2017	USD	DKK	43'556.89	273'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.12.2017	GBP	USD	33'000.00	44'379.43
18.12.2017	USD	GBP	44'379.43	33'000.00
18.12.2017	USD	EUR	109'056.17	93'000.00
18.12.2017	EUR	USD	93'000.00	109'056.17
18.12.2017	USD	GBP	22'217.59	17'000.00
18.12.2017	GBP	USD	17'000.00	22'217.59
18.12.2017	USD	HKD	25'349.64	198'000.00
18.12.2017	HKD	USD	198'000.00	25'349.64
18.12.2017	EUR	USD	389'000.00	463'259.10
18.12.2017	USD	EUR	463'259.10	389'000.00
18.12.2017	USD	CHF	65'982.60	64'000.00
18.12.2017	CHF	USD	64'000.00	65'982.60
18.12.2017	USD	DKK	43'121.99	270'000.00
18.12.2017	DKK	USD	270'000.00	43'121.99
18.12.2017	USD	GBP	66'642.45	50'000.00
18.12.2017	GBP	USD	50'000.00	66'642.45
18.12.2017	CHF	USD	48'000.00	49'117.97
18.12.2017	USD	CHF	49'117.97	48'000.00
18.12.2017	DKK	USD	151'000.00	24'073.45
18.12.2017	USD	DKK	24'073.45	151'000.00
18.12.2017	HKD	USD	269'000.00	34'568.33
18.12.2017	USD	HKD	34'568.33	269'000.00
18.12.2017	HKD	USD	494'000.00	63'474.76
18.12.2017	USD	HKD	63'474.76	494'000.00
18.12.2017	GBP	USD	27'000.00	35'398.99
18.12.2017	USD	GBP	35'398.99	27'000.00
18.12.2017	HKD	USD	305'000.00	39'171.89
18.12.2017	USD	HKD	39'171.89	305'000.00
18.12.2017	USD	EUR	268'733.90	228'000.00
18.12.2017	EUR	USD	228'000.00	268'733.90
18.12.2017	CHF	USD	66'000.00	66'760.29
18.12.2017	USD	CHF	66'760.29	66'000.00
18.12.2017	GBP	USD	64'000.00	84'671.11
18.12.2017	USD	GBP	84'671.11	64'000.00
18.12.2017	HKD	USD	336'000.00	43'096.19
18.12.2017	USD	HKD	43'096.19	336'000.00
18.12.2017	HKD	USD	263'000.00	33'738.29
18.12.2017	USD	HKD	33'738.29	263'000.00
18.12.2017	EUR	USD	93'000.00	109'931.37
18.12.2017	USD	EUR	109'931.37	93'000.00
18.12.2017	DKK	USD	177'000.00	28'120.78
18.12.2017	USD	DKK	28'120.78	177'000.00
20.12.2017	CHF	USD	3'875.36	4'000.00
20.12.2017	USD	CHF	4'000.00	3'875.36
20.12.2017	CHF	EUR	2'309.57	2'000.00
20.12.2017	EUR	CHF	2'000.00	2'309.57

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2017	CHF	EUR	87'446.06	75'000.00
20.12.2017	EUR	CHF	75'000.00	87'446.06
20.12.2017	CHF	USD	106'730.45	108'000.00
20.12.2017	USD	CHF	108'000.00	106'730.45
20.12.2017	CHF	USD	6'846.70	7'000.00
20.12.2017	USD	CHF	7'000.00	6'846.70
20.12.2017	CHF	USD	111'845.98	113'000.00
20.12.2017	USD	CHF	113'000.00	111'845.98
20.12.2017	CHF	EUR	82'960.10	71'000.00
20.12.2017	EUR	CHF	71'000.00	82'960.10
22.12.2017	CHF	USD	5'684'430.10	5'874'000.00
22.12.2017	USD	CHF	5'874'000.00	5'684'430.10
22.12.2017	CHF	GBP	951'405.05	732'000.00
22.12.2017	GBP	CHF	732'000.00	951'405.05
22.12.2017	CHF	DKK	834'708.03	5'439'000.00
22.12.2017	DKK	CHF	5'439'000.00	834'708.03
22.12.2017	CHF	HKD	1'001'227.02	8'068'000.00
22.12.2017	HKD	CHF	8'068'000.00	1'001'227.02
22.12.2017	CHF	EUR	4'564'356.40	3'998'000.00
22.12.2017	EUR	CHF	3'998'000.00	4'564'356.40
22.12.2017	EUR	CHF	116'000.00	133'024.04
22.12.2017	CHF	EUR	133'024.04	116'000.00
22.12.2017	EUR	CHF	477'000.00	550'130.62
22.12.2017	CHF	EUR	550'130.62	477'000.00
22.12.2017	CHF	GBP	52'856.67	41'000.00
22.12.2017	GBP	CHF	41'000.00	52'856.67
22.12.2017	CHF	EUR	141'571.73	122'000.00
22.12.2017	EUR	CHF	122'000.00	141'571.73
22.12.2017	CHF	USD	333'371.69	334'000.00
22.12.2017	USD	CHF	334'000.00	333'371.69
22.12.2017	CHF	DKK	25'894.04	166'000.00
22.12.2017	DKK	CHF	166'000.00	25'894.04
22.12.2017	HKD	CHF	623'000.00	79'934.64
22.12.2017	CHF	HKD	79'934.64	623'000.00
22.12.2017	HKD	CHF	196'000.00	25'126.31
22.12.2017	CHF	HKD	25'126.31	196'000.00
22.12.2017	HKD	CHF	258'000.00	32'388.04
22.12.2017	CHF	HKD	32'388.04	258'000.00
22.12.2017	GBP	CHF	59'000.00	77'259.82
22.12.2017	CHF	GBP	77'259.82	59'000.00
22.12.2017	USD	CHF	611'000.00	605'694.45
22.12.2017	CHF	USD	605'694.45	611'000.00
22.12.2017	CHF	EUR	349'931.33	300'000.00
22.12.2017	EUR	CHF	300'000.00	349'931.33
22.12.2017	CHF	USD	315'539.35	323'000.00
22.12.2017	USD	CHF	323'000.00	315'539.35

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.12.2017	DKK	CHF	259'000.00	40'802.69
22.12.2017	CHF	DKK	40'802.69	259'000.00
22.12.2017	HKD	CHF	434'000.00	55'228.42
22.12.2017	CHF	HKD	55'228.42	434'000.00
22.12.2017	EUR	CHF	429'000.00	501'500.97
22.12.2017	CHF	EUR	501'500.97	429'000.00
22.03.2018	EUR	USD	85'000.00	102'565.68
22.03.2018	EUR	USD	244'000.00	291'096.40
22.03.2018	USD	CHF	1'366'822.58	1'338'000.00
22.03.2018	USD	CHF	114'757.58	113'000.00
22.03.2018	USD	DKK	78'552.60	491'000.00
22.03.2018	USD	DKK	712'910.19	4'464'000.00
22.03.2018	USD	EUR	3'701'147.94	3'114'000.00
22.03.2018	USD	GBP	84'498.10	63'000.00
22.03.2018	USD	GBP	797'934.62	593'000.00
22.03.2018	USD	HKD	26'614.64	208'000.00
22.03.2018	USD	HKD	50'774.23	397'000.00
22.03.2018	USD	HKD	709'228.85	5'539'000.00
23.03.2018	CHF	EUR	160'455.46	138'000.00
23.03.2018	CHF	USD	247'640.11	253'000.00
28.03.2018	CHF	DKK	885'923.35	5'674'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	3'964'392.62	3'411'000.00
28.03.2018	CHF	GBP	989'450.35	755'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	851'411.55	6'814'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	32'505.79	262'000.00
28.03.2018	CHF	USD	6'146'387.66	6'303'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	377'000.00	59'503.80
28.03.2018	EUR	CHF	419'000.00	491'917.61
28.03.2018	GBP	CHF	53'000.00	70'059.90
28.03.2018	HKD	CHF	468'000.00	59'040.01
28.03.2018	USD	CHF	433'000.00	425'989.63

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global			
Anteilsklassen	EUR-P	EUR-I	EUR-K	EUR-V
ISIN-Nummer	LI0017502381	LI0253998061	LI0306621637	LI0321177912
Liberierung	10. Mai 2004	12. Januar 2016	23. Dezember 2015	19. April 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)			
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 10. Mai 2004 bis 31. Dezember 2004			
Erfolgsverwendung	ausschüttend			
Max. Ausgabeaufschlag	5%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.75% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a..
Performance Fee	<b>Von</b>	<b>Bis</b>	<b>Performance-Fee</b>	keine
	0%	5%	0%	
	> 5%	15%	10%	
	> 15%		15%	
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee		keine	
High Watermark	ja		keine	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a.			
Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium	0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a.			
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	AQACATE LE	ACFVEUI LE	ACFVEUK LE	ACFVEUV LE
Telekurs	1.750.238	25.399.806	30.662.163	32.117.791
Reuters	1750238X.CHE	25399806X.CHE	30662163X.CHE	32117791X.CHE

## Ergänzende Angaben

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilklassen	CHF-P	CHF-I	CHF-K
ISIN-Nummer	LI0123466802	LI0306626206	LI0306626230
Liberierung	22. Februar 2011	15. Februar 2017	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)		
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 10. Mai 2004 bis 31. Dezember 2004		
Erfolgsverwendung	ausschüttend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.90% p.a.	1.40% p.a.	1.40% p.a.
Performance Fee	<b>Von</b>	<b>Bis</b>	<b>Performance-Fee</b>
	0%	5%	0%
	> 5%	15%	10%
	> 15%		15%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee		keine
High Watermark	ja		keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a.		
Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium	0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	ACFVCHF LE	ACFVCHI LE	ACFVCHK LE
Telekurs	12.346.680	30.662.620	30.662.623
Reuters	12346680X.CHE	30662620X.CHE	30662623X.CHE

## Ergänzende Angaben

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilklassen	USD-P		USD-K
ISIN-Nummer	LI0253998095		LI0335987173
Liberierung	offen		03. Oktober 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)		
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 10. Mai 2004 bis 31. Dezember 2004		
Erfolgsverwendung	ausschüttend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%		keiner
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.90% p.a.		1.25% p.a.
Performance Fee	<b>Von</b>	<b>Bis</b>	<b>Performance-Fee</b>
	0%	5%	0%
	> 5%	15%	10%
	> 15%		15%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee		keine
High Watermark	ja		keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a.		
Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium	0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	ACFVUSD LE		ACFVUSK LE
Telekurs	25.399.809		33.598.717
Reuters	25399809X.CHE		33598717X.CHE

## Ergänzende Angaben

<b>Internet</b>	<p style="text-align: center;"> <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a>  <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>  <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> </p>
<b>Tageszeitungen</b>	<p style="text-align: center;">           Finanz und Wirtschaft            Frankfurter Allgemeine Zeitung            Handelsblatt            Der Standard            Börsen-Zeitung         </p>
<b>Publikationen des Fonds</b>	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.</p>
<b>TER Berechnung</b>	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
<b>Transaktionskosten</b>	<p>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.</p>
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</p> <p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1	=	CHF	1.1699	CHF	1	=	EUR	0.8548
	EUR	1	=	USD	1.2007	USD	1	=	EUR	0.8329
	EUR	1	=	JPY	135.2328	JPY	100	=	EUR	0.7395
	EUR	1	=	GBP	0.8884	GBP	1	=	EUR	1.1256
	EUR	1	=	HKD	9.3813	HKD	1	=	EUR	0.1066
	EUR	1	=	DKK	7.4452	DKK	1	=	EUR	0.1343
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Hauck & Aufhäuser, Frankfurt									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger	✓	✓	✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger		✓								
<b>Risikomanagement</b>										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

### Hinweis zum ACATIS Fair Value Aktien Global – EUR-K

Alle Anteile der Anteilsklasse EUR-K wurden per 03.10.2016 zurückgenommen.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Kaiser Partner Privatbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Überarbeitung der Risikovorschriften. Diese sind im aktualisierten Prospekt bereits enthalten. Die Änderungen im Prospekt werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits im aktualisierten Prospekt enthalten.

Neben den formalen und obligatorischen rechtlichen Änderungen erfahren der Treuhandvertrag und die Anhänge des rubrizierten OGAW weitere Änderungen wie nachstehend aufgeführt:

### Treuhandvertrag

Art. 8 Rücknahme von Anteilen	[...] Die Rücknahme von Fondsanteilen kann in Anwendungsfällen von Art. 12 eingestellt werden.
Art. 23 Bildung von An- teilklassen	[...] Es können Anteilsklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Referenzwährung und des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungvergütung, der Mindestanlagesumme bzw. einer Kombination dieser Merkmale von den bestehenden Anteilsklassen unterscheiden. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben davon jedoch unberührt.  Die Anteilsklassen, die in Zusammenhang mit dem OGAW aufgelegt sind, sowie die in Zusammenhang mit den Anteilen der OGAW entstehenden Gebühren und Vergütungen sind in Anhang A "OGAW im Überblick" genannt.
Art. 29 Zugelassene Anla- gen	1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente: a) die an einem geregelten Markt im Sinne von Art. 4 Abs. 1 Ziff. 21 der Richtlinie 2014/65/EU notiert oder gehandelt werden;
Art. 33 Laufende Gebüh- ren	Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, etc.); Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen; Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);

### Anhang A zum Treuhandvertrag

F. Anlagegrundsätze des OGAW	Anlageziel und Anlagepolitik Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen dauernd mindestens 51% unmittelbar in Beteiligungspapiere und –wertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit, die dem Prinzip der „Nachhaltigkeit“ Rechnung tragen. [...]
------------------------------	--

Fussnote 19:

Kapitalbeteiligungen i.S.v. Art. 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes sind:

Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;

Anteile an Kapitalgesellschaften mit Ausnahme von Immobilien-Gesellschaften im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 22 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs:

## Ergänzende Angaben

die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

Anteile an Aktienfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 51 % des Werts des Anteils; und

Anteile an Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 7 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 25 % des Werts des Anteils.

I. Kosten, die aus dem OGAW erstattet werden

Eine Übersicht über die Kosten, die aus dem OGAW erstattet werden, ist der Tabelle „Stammdaten und Informationen des OGAW und dessen Anteilklassen“ aus lit. A dieses Anhangs „OGAW im Überblick“ zu entnehmen.

### Anhang B: Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Veröffentlichungen:

Des Weiteren werden die Anleger in Deutschland hiermit informiert, dass sonstige Mitteilungen an die Anleger zukünftig auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert werden.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 27. November 2017 genehmigt. Die Änderungen traten per 31. Dezember 2017 in Kraft.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### 1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahlstelle und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahl- und Informationsstelle erfolgen.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des „**ACATIS Fair Value Aktien Global**“ in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

#### 2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Notenstein La Roche Privatbank AG, Bohl 17, CH-9004 St. Gallen.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

### 4. Publikationen

- 4.1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
- 4.2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

- 5.1. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.
- 5.2. Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.
- 5.3. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.
- 5.4. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.
- 5.5. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des  
**ACATIS Fair Value Aktien Global, Vaduz**

Bern, 13. April 2018

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des ACATIS Fair Value Aktien Global geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2017, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ACATIS Fair Value Aktien Global zum 31. Dezember 2017.

## **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG



Patrick Schwaller  
dipl. Wirtschaftsprüfer



Adriano Guerra  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)



**IFM Independent Fund Management AG**

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein  
T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li) · [www.ifm.li](http://www.ifm.li)