

# ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2018

Asset Manager:

**ACATIS**  
INVESTMENT GMBH

Anlageberater:

**ACATIS**  
FAIR VALUE  
INVESTMENT AG

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	6
Ausserbilanzgeschäfte .....	6
Erfolgsrechnung .....	7
Verwendung des Erfolgs .....	8
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	10
Anzahl Anteile im Umlauf .....	10
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen .....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Ergänzende Angaben.....	38
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	43
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	46

# 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</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 -EUR-P- ist seit 31. Dezember 2017 von EUR 218.34 auf EUR 200.74 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -7.22%. Es befanden sich 99'225.409 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit 31. Dezember 2017 von EUR 1'224.75 auf EUR 1'138.07 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -6.78%. Es befanden sich 3'501.002 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit 31. Dezember 2017 von EUR 1'203.57 auf EUR 1'115.18 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 13.79 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -6.28%. Es befanden sich 9'500.000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit 31. Dezember 2017 von CHF 130.03 auf CHF 114.15 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 1.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -11.54%. Es befanden sich 107'182.000 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit 31. Dezember 2017 von CHF 1'170.93 auf CHF 1'033.41 gesunken und reduzierte sich somit um 11.74%. Es befanden sich 1'917.896 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-P ist seit Liberierung am 5. Juli 2018 von USD 100.00 auf USD 88.18 gesunken und reduzierte sich somit um 11.82%. Es befanden sich 7'000.000 Anteile der Anteilsklasse -USD-P im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit 31. Dezember 2017 von USD 1'264.39 auf USD 1'160.09 gesunken und reduzierte sich somit um 8.25%. Es befanden sich 10'404.000 Anteile der Anteilsklasse -USD-K im Umlauf.

Am 31. Dezember 2018 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 58.2 Mio.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR) verzeichnete im Berichtsjahr ein Minus von 7.2%. Die stärksten Monate des Fonds waren der April (+4.0%) und der Mai (+4.1%). Dem allgemeinen negativen Trend im letzten Quartal des Jahres konnte sich der Fonds jedoch nicht entziehen, so dass die bis dahin aufgelaufenen Kurszuwächse wieder abgegeben wurden. Die schwächsten Monate des Jahres waren der Oktober (-6.2%) und der Dezember (-6.9%). In den letzten fünf Jahren erzielte der Fonds eine Gesamtperformance von +31.7%. Dies entspricht einer durchschnittlichen Wertentwicklung von +5.7% p.a.

Im Berichtszeitraum gab es Stürfeuer von mehreren Seiten: Strafzoll- und Brexit-Diskussionen sowie weltweite politische

Spannungen prägten das Gesamtbild ebenso wie die Angst vor einer neuen Schuldenkrise im Euroraum aufgrund der Staatsverschuldung Italiens. Hinzu kamen steigende Zinsen in den USA. Besonders schwach im Jahresverlauf war das letzte Quartal. Aus einer leichten Erkältung im Oktober wurde bis Ende Dezember eine schwere Grippe. Bloomberg bezeichnete die letzten Handelstage des Jahres als "bizar". Das Jahr endete an den Börsen in der Farbe tiefrot. Praktisch alle Anlageklassen waren negativ. Und dies, obwohl es der Wirtschaft gut geht und die Konjunktur auf Hochtouren läuft: es hat keine Bankenpleiten gegeben, keine Unternehmenskrisen, keine Staatsbankrotte und keine neuen Kriege. Aber die Börsen hatten Angst vor sich selbst, vor der Zinskurve und der Politik. Selten haben gute wirtschaftliche Lage und schlechte Börsenstimmung so weit auseinander gelegen.

Auf Jahressicht verloren der DAX 18.3%, der EUROSTOXX 50 12.5%, der japanische NIKKEI 225 (EUR) 5.8% und der MSCI Welt (EUR) 4.3%. Der S&P 500 (EUR) zeigte sich hingegen mit einem Minus von nur 0.5% stabil.

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr sechs Aktien neu in den Fonds gekauft: Aquafil, Deere & Co, GK Software, Metro, Nidec und die Suruga Bank.

Das italienische Unternehmen Aquafil stellt u.a. aus Abfällen, wie bspw. Fischnetzen oder gebrauchten Teppichen, Nylonfasern und Polymere für die Textil- und Teppichindustrie her. Das amerikanische Unternehmen John Deere ist Weltmarktführer im Bereich Agrartechnik. 2017 akquirierte das Unternehmen „Blue River Technologies“, das die „See & Spray“-Technologie zur Bekämpfung von Unkraut entwickelte. Die deutsche GK Software stellt Kassensysteme für den Handel bereit. Metro ist ein klassischer Value-Titel. Die Aktie war wegen einem starken Bezug zu Russland unter Druck geraten und deswegen billig. Nidec ist Marktführer für elektrische Motoren bei Festplatten sowie PC-Lüftern und plant, ab 2019 elektrisch fahrende Autos mit Motoren und Getrieben zu versorgen. Die Suruga Bank ist eine schnellwachsende, innovative japanische Bank, die in einen Skandal verwickelt ist, der die historisch hohe Bewertung auf ein attraktives Maß unter Buchwert gedrückt hat. Die Erwartung, dass der Betrugsskandal rund um überhöhte Beleihungswerte eingegrenzt werden kann und kurzfristig ausgestanden ist, wurde bislang jedoch nicht erfüllt.

Verkauft wurde im Berichtsjahr die Short Variance Note S&P 500 Strike 35%. Das Spezialprodukt wurde vor 8 Jahren aufgelegt und leistete an jedem Tag mit niedriger Volatilität einen positiven Beitrag. Das Fondsmanagement hat dieses Produkt verkauft, weil es einen Anstieg der Volatilität erwartet.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global Fonds deckt u. a. nachhaltige Zukunftsthemen aus den Bereichen Elektromobilität, Solartechnik, Biologie, Medizintechnik, Landwirtschaft und Ernährung ab. Ab 2019 werden neben den ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) auch die SDG-Themen (Sustainable Development Goals) bei der Portfolioauswahl berücksichtigt.

Die besten Performer im Fonds in 2018 waren:

- Nemetschek	+28.9%
- Nike	+25.8%
- Cisco	+22.4%
- Visa	+22.3%
- Starbucks	+20.5%

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die schlechtesten Performer im Fonds in 2018 waren:

- Suruga Bank	-66.4%
- W-Scope	-46.0%
- Continental	-45.3%
- Bossard Holding	-35.4%
- GK Software	-31.1%

Die größten Positionen zum Berichtsjahresende waren:

- Grenke	6.0%
- W. R. Berkley	5.2%
- Nike	5.0%
- Alphabet	5.0%
- Visa	4.7%

Der ACATIS Fair Value Aktien Global trägt das europäische Transparenzsiegel und ist zudem mit dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergebenen FNG-Siegel 2019 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.

## Wesentliche Risiken

### Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko war im Berichtszeitraum 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 2018	31. Dezember 2017
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	5'168'619.24	1'004'705.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	53'361'287.06	53'657'966.45
Derivate Finanzinstrumente	-12'399.24	-65'205.60
Sonstige Vermögenswerte	19'767.65	29'088.78
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>58'537'274.71</b>	<b>54'626'554.75</b>
Bankverbindlichkeiten	-15.07	-334.03
Verbindlichkeiten	-343'707.90	-434'525.41
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>58'193'551.74</b>	<b>54'191'695.31</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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	741'200.11	645'399.02
Ertrag Bankguthaben	1.55	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-120'099.54	-107'587.70
<b>Total Ertrag</b>	<b>621'102.12</b>	<b>537'811.32</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	1'091'155.28	972'906.14
Performance Fee	106'007.60	336'021.69
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	53'933.59	47'211.50
Revisionsaufwand	8'121.93	8'345.81
Passivzinsen	843.68	734.26
Sonstige Aufwendungen	72'865.21	59'205.68
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-65'685.06	-144'562.90
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'267'242.23</b>	<b>1'279'862.18</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-646'140.11</b>	<b>-742'050.86</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	783'815.30	-73'808.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>137'675.19</b>	<b>-815'859.06</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'520'703.64	7'522'538.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-4'383'028.45</b>	<b>6'706'679.48</b>

## Verwendung des Erfolgs

	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P- EUR	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I- EUR	ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V- EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-314'142.60	-41'733.77	-45'988.53
Vortrag des Vorjahres	-973'433.50	-44'594.17	-44'112.79
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-297'063.51	-49'797.78	0.00
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	-1'584'639.61	-136'125.72	-90'101.32
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	239'280.43	47'472.57	126'454.93
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	3'594'912.26	77'538.76	120.61
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	1'097'062.37	86'586.61	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	4'931'255.06	211'597.94	126'575.54
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>198'450.82</b>	<b>14'004.01</b>	<b>126'540.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	4'732'804.24	197'593.93	35.54
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>2.00</b>	<b>4.00</b>	<b>13.32</b>

	ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P- CHF	ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I- CHF	ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-P- USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-185'375.32	-19'377.99	-5'060.99
Vortrag des Vorjahres	-759'100.82	-12'042.60	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	16'484.38	-30'651.13	0.00
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	-927'991.76	-62'071.72	-5'060.99
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-13'172.83	8'241.96	9'766.01
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	1'824'399.32	-106'867.12	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-39'618.04	-272'000.90	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	1'784'781.28	8'241.96	9'766.01
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>107'182.00</b>	<b>3'835.79</b>	<b>7'000.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'664'426.45	-374'461.85	2'766.01
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>1.00</b>	<b>2.00</b>	<b>1.00</b>

# Verwendung des Erfolgs

ACATIS Fair Value  
Aktien Global  
-USD-K-

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-72'958.07
Vortrag des Vorjahres	-93'947.64
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	3'770.39
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
<b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-163'135.32
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	414'350.80
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	252'577.27
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-10'136.65
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	656'791.42
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	656'791.42
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>0.00</b>

---

# Veränderung des Nettofondsvermögens

	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	54'191'695.31
Ausschüttung	-400'248.62
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'785'133.50
Gesamterfolg	-4'383'028.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>58'193'551.74</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	76'024.844
Neu ausgegebene Anteile	65'335.565
Zurückgenommene Anteile	-42'135.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>99'225.409</b>

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'654.000
Neu ausgegebene Anteile	3'172.002
Zurückgenommene Anteile	-1'325.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'501.002</b>

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'500.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>9'500.000</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	109'561.194
Neu ausgegebene Anteile	14'789.000
Zurückgenommene Anteile	-17'168.194
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>107'182.000</b>

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	540.980
Neu ausgegebene Anteile	1'400.916
Zurückgenommene Anteile	-24.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>1'917.896</b>

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-P-</b>	<b>05.07.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	7'000.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>7'000.000</b>

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'839.000
Neu ausgegebene Anteile	3'075.000
Zurückgenommene Anteile	-3'510.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>10'404.000</b>

# Kennzahlen

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	58'193'551.74	54'191'695.31	46'797'134.59
Transaktionskosten in EUR	14'452.08	53'393.11	151'037.82

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	19'918'077.55	16'599'086.89	15'503'516.81
Ausstehende Anteile	99'225.409	76'024.844	81'224.850
Inventarwert pro Anteil in EUR	200.74	218.34	190.87
Performance in %	-7.22	15.24	0.88
Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004	105.91	121.94	92.58
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.28	2.28	2.32
Performanceabhängige Vergütung in %	0.39	0.80	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	3.08	2.32

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	3'984'392.08	2'025'742.47	1'153'409.28
Ausstehende Anteile	3'501.002	1'654.000	1'083.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'138.07	1'224.75	1'065.01
Performance in %	-6.78	15.38	6.50
Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016	14.55	22.88	6.50
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.78	1.81
Performanceabhängige Vergütung in %	0.37	1.16	0.70
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.14	2.94	2.51

---

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	10'594'210.73	11'433'955.29	7'791'528.83
Ausstehende Anteile	9'500.000	9'500.000	7'400.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'115.18	1'203.57	1'052.91
Performance in %	-6.28	16.84	5.29
Performance in % seit Liberierung am 19.04.2016	15.30	23.03	5.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.63	1.63	1.65

## Kennzahlen

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in CHF	12'235'089.80	14'246'090.35	13'825'017.79
Ausstehende Anteile	107'182.000	109'561.194	128'010.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	114.15	130.03	108.00
Performance in %	-11.54	21.34	-1.13
Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011	16.97	32.23	8.98
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.43	2.44	2.48
Performanceabhängige Vergütung in %	0.15	1.37	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.58	3.81	2.48

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in CHF	1'981'965.46	633'448.04
Ausstehende Anteile	1'917.896	540.980
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'033.41	1'170.93
Performance in %	-11.74	17.09
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017	3.34	17.09
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.92	1.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.15	0.66
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.07	2.65

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-P-</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in USD	617'250.84
Ausstehende Anteile	7'000.000
Inventarwert pro Anteil in USD	88.18
Performance in %	-11.82
Performance in % seit Liberierung am 05.07.2018	-11.82
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88
Performanceabhängige Vergütung in %	0.32
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.20

# Kennzahlen

<b>ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in USD	12'069'526.92	13'704'717.70	9'981'512.19
Ausstehende Anteile	10'404.000	10'839.000	10'110.000
Inventarwert pro Anteil in USD	1'160.09	1'264.39	987.29
Performance in %	-8.25	28.07	-1.27
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	16.01	26.44	-1.27
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.78	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.

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

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 -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
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	2.00

## 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
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	4.00

## 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
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	13.79

## 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
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	1.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Belgien</b>							
EUR	Umicore	0	0	34'000	34.86	1'185'240	2.04%
						<b>1'185'240</b>	<b>2.04%</b>
<b>Chile</b>							
USD	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	0	0	36'000	38.30	1'204'034	2.07%
						<b>1'204'034</b>	<b>2.07%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd	0	0	185'000	49.95	1'030'432	1.77%
						<b>1'030'432</b>	<b>1.77%</b>
<b>Dänemark</b>							
DKK	Chr. Hansen Holding A/S	3'800	0	30'800	576.60	2'378'531	4.09%
DKK	Novozymes A/S	0	0	25'000	290.90	974'018	1.67%
						<b>3'352'549</b>	<b>5.76%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	Atoss Software AG	0	0	7'697	78.60	604'984	1.04%
EUR	Continental AG	0	0	9'320	120.75	1'125'390	1.93%
EUR	GK Software	2'000	0	2'000	68.80	137'600	0.24%
EUR	GrenkeLeasing	0	4'000	47'000	74.20	3'487'400	5.99%
EUR	Infineon Technologies AG	0	0	56'000	17.37	972'440	1.67%
EUR	METRO Wholesale & Food Specialist	39'000	0	39'000	13.40	522'405	0.90%
EUR	Nemetschek	0	0	8'000	95.75	766'000	1.32%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Ringmetall	0	180'000	140'000	2.88	403'200	0.69%
EUR	Sixt	0	0	25'000	48.00	1'200'000	2.06%
						<b>9'219'419</b>	<b>15.84%</b>

### Grossbritannien

GBP	Burberry Group PLC	0	0	110'000	17.36	2'125'019	3.65%
GBP	Victrex	0	0	48'000	22.88	1'222'483	2.10%
						<b>3'347'503</b>	<b>5.75%</b>

### Italien

EUR	Aquafil	25'000	0	25'000	8.98	224'500	0.39%
						<b>224'500</b>	<b>0.39%</b>

### Japan

JPY	Daito Trust Constr. Co Ltd	0	0	12'500	15'015.00	1'493'850	2.57%
JPY	Nidec Corp	7'500	0	7'500	12'475.00	744'686	1.28%
JPY	Suruga Bank	89'000	0	89'000	406.00	287'599	0.49%
JPY	W-Scope Corp	0	0	40'000	1'172.00	373'129	0.64%
						<b>2'899'265</b>	<b>4.98%</b>

### Luxemburg

HKD	L'Occitane International	0	0	1'200'000	14.30	1'913'504	3.29%
						<b>1'913'504</b>	<b>3.29%</b>

### Schweiz

CHF	Bossard Holding	0	0	7'400	139.80	918'175	1.58%
CHF	Givaudan	0	0	985	2'276.00	1'989'735	3.42%
CHF	Komax Holding AG	0	0	6'200	230.00	1'265'628	2.17%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CHF	Valora Holding AG	0	0	3'700	215.00	706'036	1.21%
USD	Chubb Limited	4'000	0	13'000	129.18	1'466'480	2.52%
						<b>6'346'054</b>	<b>10.91%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Alphabet -A-	510	0	3'210	1'044.96	2'929'155	5.03%
USD	Booking Holdings	1'440	0	1'440	1'722.42	2'165'904	3.72%
USD	Cisco Systems Inc.	0	0	48'000	43.33	1'816'216	3.12%
USD	Cognizant Technology Solutions	5'600	0	29'200	63.48	1'618'667	2.78%
USD	Deere & Co	7'800	0	7'800	149.17	1'016'047	1.75%
USD	Nike Inc.	0	10'000	45'500	74.14	2'945'789	5.06%
USD	Oracle Corp.	0	0	40'000	45.15	1'577'086	2.71%
USD	Ralph Lauren Corp Shs -A-	0	7'000	12'000	103.46	1'084'155	1.86%
USD	Starbucks Corp	0	0	30'000	64.40	1'687'115	2.90%
USD	Visa Inc	0	0	24'000	131.94	2'765'192	4.75%
USD	W.R.Berkley	10'000	0	47'000	73.91	3'033'463	5.21%
						<b>22'638'788</b>	<b>38.90%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>53'361'287</b>	<b>91.70%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>53'361'287</b>	<b>91.70%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					40'742	0.07%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-53'141	-0.09%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-12'399</b>	<b>-0.02%</b>
EUR	Bankguthaben auf Sicht					5'168'619	8.88%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					19'768	0.03%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>58'537'275</b>	<b>100.59%</b>
abzüglich:							
EUR	Bankverbindlichkeiten					-15	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-343'708	-0.59%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>58'193'552</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>Vereinigte Staaten</b>			
USD	Priceline.com	340	1'440
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Bezugsrecht</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR	Ringmetall Rights 14.08.2018	140'000	140'000
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD	S&P 500 / Merrill Lynch 31.12.2019	0	210'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.03.2019	EUR	USD	4'000.00	4'556.37
20.03.2019	USD	EUR	40'138.07	35'000.00
20.03.2019	USD	EUR	115'466.54	101'000.00
22.03.2019	CHF	USD	35'000.00	36'045.67
22.03.2019	CHF	USD	44'000.00	44'871.64
22.03.2019	DKK	USD	236'000.00	36'504.38
22.03.2019	EUR	USD	253'000.00	292'740.85
22.03.2019	GBP	USD	15'000.00	19'100.10
22.03.2019	GBP	USD	14'000.00	17'880.82
22.03.2019	HKD	USD	483'000.00	61'910.12
22.03.2019	HKD	USD	355'000.00	45'488.94
22.03.2019	USD	CHF	1'037'389.94	1'021'000.00
22.03.2019	USD	DKK	712'282.57	4'652'000.00
22.03.2019	USD	EUR	3'459'593.44	3'028'000.00
22.03.2019	USD	GBP	686'285.72	542'000.00
22.03.2019	USD	HKD	654'275.63	5'112'000.00
27.03.2019	CHF	EUR	551'600.75	490'000.00
27.03.2019	CHF	USD	844'101.01	861'000.00
27.03.2019	EUR	CHF	34'000.00	38'516.22
27.03.2019	USD	CHF	28'000.00	27'299.87
27.03.2019	USD	CHF	31'000.00	30'533.10
29.03.2019	CHF	DKK	704'038.32	4'650'000.00
29.03.2019	CHF	EUR	3'288'703.02	2'912'000.00
29.03.2019	CHF	GBP	690'995.33	554'000.00
29.03.2019	CHF	HKD	635'708.58	5'065'000.00
29.03.2019	CHF	USD	5'322'328.51	5'429'000.00
29.03.2019	CHF	USD	167'907.61	173'000.00
29.03.2019	DKK	CHF	203'000.00	30'552.80
29.03.2019	EUR	CHF	93'000.00	105'335.89
29.03.2019	GBP	CHF	22'000.00	27'328.41
29.03.2019	HKD	CHF	189'000.00	23'786.41
29.03.2019	USD	CHF	297'000.00	292'259.08

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2018	HKD	USD	804'000.00	103'102.50
22.03.2018	USD	HKD	103'102.50	804'000.00
22.03.2018	HKD	USD	5'539'000.00	709'228.85
22.03.2018	GBP	USD	593'000.00	797'934.62
22.03.2018	CHF	USD	1'338'000.00	1'366'822.58
22.03.2018	DKK	USD	4'464'000.00	712'910.19
22.03.2018	EUR	USD	3'114'000.00	3'701'147.94
22.03.2018	USD	EUR	291'096.40	244'000.00
22.03.2018	CHF	USD	113'000.00	114'757.58
22.03.2018	HKD	USD	397'000.00	50'774.23
22.03.2018	GBP	USD	63'000.00	84'498.10
22.03.2018	DKK	USD	491'000.00	78'552.60
22.03.2018	HKD	USD	208'000.00	26'614.64
22.03.2018	USD	EUR	102'565.68	85'000.00
22.03.2018	USD	EUR	595'933.03	492'000.00
22.03.2018	EUR	USD	492'000.00	595'933.03
22.03.2018	GBP	USD	18'000.00	24'492.14
22.03.2018	USD	GBP	24'492.14	18'000.00
22.03.2018	DKK	USD	144'000.00	23'615.07
22.03.2018	USD	DKK	23'615.07	144'000.00
22.03.2018	USD	EUR	152'076.75	125'000.00
22.03.2018	EUR	USD	125'000.00	152'076.75
22.03.2018	GBP	USD	38'000.00	52'914.99
22.03.2018	USD	GBP	52'914.99	38'000.00
22.03.2018	DKK	USD	256'000.00	42'324.58
22.03.2018	USD	DKK	42'324.58	256'000.00
22.03.2018	USD	CHF	137'944.90	129'000.00
22.03.2018	CHF	USD	129'000.00	137'944.90
22.03.2018	USD	DKK	60'341.43	361'000.00
22.03.2018	DKK	USD	361'000.00	60'341.43
22.03.2018	USD	GBP	60'939.08	43'000.00
22.03.2018	GBP	USD	43'000.00	60'939.08
22.03.2018	EUR	USD	624'000.00	779'210.64
22.03.2018	USD	EUR	779'210.64	624'000.00
22.03.2018	USD	HKD	85'399.56	668'000.00
22.03.2018	HKD	USD	668'000.00	85'399.56
22.03.2018	USD	EUR	552'384.23	443'000.00
22.03.2018	EUR	USD	443'000.00	552'384.23
22.03.2018	CHF	USD	178'000.00	190'846.45
22.03.2018	USD	CHF	190'846.45	178'000.00
22.03.2018	DKK	USD	534'000.00	89'033.16
22.03.2018	USD	DKK	89'033.16	534'000.00
22.03.2018	GBP	USD	69'000.00	96'101.89
22.03.2018	USD	GBP	96'101.89	69'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2018	USD	DKK	33'972.22	206'000.00
22.03.2018	DKK	USD	206'000.00	33'972.22
22.03.2018	EUR	USD	471'000.00	580'051.57
22.03.2018	USD	EUR	580'051.57	471'000.00
22.03.2018	USD	HKD	22'357.68	175'000.00
22.03.2018	HKD	USD	175'000.00	22'357.68
22.03.2018	USD	DKK	25'554.04	153'000.00
22.03.2018	DKK	USD	153'000.00	25'554.04
22.03.2018	USD	EUR	164'302.25	132'000.00
22.03.2018	EUR	USD	132'000.00	164'302.25
22.03.2018	EUR	USD	175'000.00	215'883.85
22.03.2018	USD	EUR	215'883.85	175'000.00
22.03.2018	USD	GBP	38'530.21	28'000.00
22.03.2018	GBP	USD	28'000.00	38'530.21
22.03.2018	EUR	USD	121'000.00	149'331.87
22.03.2018	USD	EUR	149'331.87	121'000.00
22.03.2018	EUR	USD	109'000.00	134'609.74
22.03.2018	USD	EUR	134'609.74	109'000.00
22.03.2018	USD	CHF	924'404.89	879'000.00
22.03.2018	CHF	USD	879'000.00	924'404.89
22.03.2018	CHF	USD	910'000.00	965'013.49
22.03.2018	USD	CHF	965'013.49	910'000.00
22.03.2018	USD	EUR	625'417.97	510'000.00
22.03.2018	EUR	USD	510'000.00	625'417.97
23.03.2018	CHF	EUR	25'429.10	22'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	22'000.00	25'429.10
23.03.2018	USD	CHF	253'000.00	247'640.11
23.03.2018	EUR	CHF	138'000.00	160'455.46
23.03.2018	CHF	EUR	18'775.63	16'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	16'000.00	18'775.63
23.03.2018	CHF	EUR	5'886.81	5'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	5'000.00	5'886.81
23.03.2018	EUR	CHF	30'000.00	34'953.72
23.03.2018	CHF	EUR	34'953.72	30'000.00
23.03.2018	CHF	USD	30'706.83	33'000.00
23.03.2018	USD	CHF	33'000.00	30'706.83
23.03.2018	USD	CHF	23'000.00	21'423.04
23.03.2018	CHF	USD	21'423.04	23'000.00
23.03.2018	USD	CHF	22'000.00	20'680.00
23.03.2018	CHF	USD	20'680.00	22'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	24'000.00	27'594.36
23.03.2018	CHF	EUR	27'594.36	24'000.00
23.03.2018	CHF	USD	14'932.01	16'000.00
23.03.2018	USD	CHF	16'000.00	14'932.01

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.03.2018	CHF	USD	17'499.66	19'000.00
23.03.2018	USD	CHF	19'000.00	17'499.66
23.03.2018	CHF	EUR	10'346.41	9'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	9'000.00	10'346.41
23.03.2018	EUR	CHF	8'000.00	9'223.03
23.03.2018	CHF	EUR	9'223.03	8'000.00
23.03.2018	CHF	EUR	11'523.64	10'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	10'000.00	11'523.64
23.03.2018	CHF	USD	33'670.99	36'000.00
23.03.2018	USD	CHF	36'000.00	33'670.99
23.03.2018	CHF	EUR	40'897.45	35'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	35'000.00	40'897.45
23.03.2018	CHF	USD	69'221.56	73'000.00
23.03.2018	USD	CHF	73'000.00	69'221.56
23.03.2018	CHF	EUR	42'063.71	36'000.00
23.03.2018	EUR	CHF	36'000.00	42'063.71
23.03.2018	CHF	USD	27'594.41	29'000.00
23.03.2018	USD	CHF	29'000.00	27'594.41
28.03.2018	GBP	CHF	755'000.00	989'450.35
28.03.2018	EUR	CHF	3'411'000.00	3'964'392.62
28.03.2018	USD	CHF	6'303'000.00	6'146'387.66
28.03.2018	DKK	CHF	5'674'000.00	885'923.35
28.03.2018	HKD	CHF	6'814'000.00	851'411.55
28.03.2018	CHF	GBP	70'059.90	53'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	491'917.61	419'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	59'040.01	468'000.00
28.03.2018	CHF	DKK	59'503.80	377'000.00
28.03.2018	CHF	USD	425'989.63	433'000.00
28.03.2018	HKD	CHF	262'000.00	32'505.79
28.03.2018	GBP	CHF	22'000.00	29'088.29
28.03.2018	CHF	GBP	29'088.29	22'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	590'247.36	503'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	503'000.00	590'247.36
28.03.2018	CHF	EUR	130'715.27	111'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	111'000.00	130'715.27
28.03.2018	DKK	CHF	197'000.00	31'251.78
28.03.2018	CHF	DKK	31'251.78	197'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	326'000.00	51'551.70
28.03.2018	CHF	DKK	51'551.70	326'000.00
28.03.2018	GBP	CHF	51'000.00	67'899.20
28.03.2018	CHF	GBP	67'899.20	51'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	57'685.53	484'000.00
28.03.2018	HKD	CHF	484'000.00	57'685.53

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2018	CHF	GBP	54'177.40	41'000.00
28.03.2018	GBP	CHF	41'000.00	54'177.40
28.03.2018	EUR	CHF	710'000.00	828'395.04
28.03.2018	CHF	EUR	828'395.04	710'000.00
28.03.2018	CHF	USD	506'078.76	543'000.00
28.03.2018	USD	CHF	543'000.00	506'078.76
28.03.2018	CHF	DKK	54'760.67	351'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	351'000.00	54'760.67
28.03.2018	USD	CHF	533'000.00	494'612.27
28.03.2018	CHF	USD	494'612.27	533'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	553'713.46	479'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	479'000.00	553'713.46
28.03.2018	DKK	CHF	561'000.00	87'483.22
28.03.2018	CHF	DKK	87'483.22	561'000.00
28.03.2018	USD	CHF	567'000.00	534'464.41
28.03.2018	CHF	USD	534'464.41	567'000.00
28.03.2018	GBP	CHF	80'000.00	104'864.40
28.03.2018	CHF	GBP	104'864.40	80'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	911'000.00	142'276.27
28.03.2018	CHF	DKK	142'276.27	911'000.00
28.03.2018	HKD	CHF	882'000.00	105'606.59
28.03.2018	CHF	HKD	105'606.59	882'000.00
28.03.2018	CHF	DKK	165'811.16	1'076'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	1'076'000.00	165'811.16
28.03.2018	EUR	CHF	541'000.00	623'210.36
28.03.2018	CHF	EUR	623'210.36	541'000.00
28.03.2018	CHF	USD	357'099.63	383'000.00
28.03.2018	USD	CHF	383'000.00	357'099.63
28.03.2018	CHF	DKK	29'487.45	191'000.00
28.03.2018	DKK	CHF	191'000.00	29'487.45
28.03.2018	CHF	HKD	24'533.78	208'000.00
28.03.2018	HKD	CHF	208'000.00	24'533.78
28.03.2018	CHF	USD	348'338.30	378'000.00
28.03.2018	USD	CHF	378'000.00	348'338.30
28.03.2018	CHF	EUR	180'553.14	157'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	157'000.00	180'553.14
28.03.2018	EUR	CHF	183'000.00	210'962.43
28.03.2018	CHF	EUR	210'962.43	183'000.00
28.03.2018	CHF	HKD	31'187.19	261'000.00
28.03.2018	HKD	CHF	261'000.00	31'187.19
28.03.2018	EUR	CHF	82'000.00	94'706.66
28.03.2018	CHF	EUR	94'706.66	82'000.00
28.03.2018	CHF	GBP	57'982.70	45'000.00
28.03.2018	GBP	CHF	45'000.00	57'982.70

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2018	HKD	CHF	197'000.00	23'921.90
28.03.2018	CHF	HKD	23'921.90	197'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	187'000.00	219'257.00
28.03.2018	CHF	EUR	219'257.00	187'000.00
28.03.2018	USD	CHF	430'000.00	408'670.26
28.03.2018	CHF	USD	408'670.26	430'000.00
28.03.2018	GBP	CHF	18'000.00	23'914.81
28.03.2018	CHF	GBP	23'914.81	18'000.00
28.03.2018	CHF	EUR	617'083.17	528'000.00
28.03.2018	EUR	CHF	528'000.00	617'083.17
28.03.2018	CHF	USD	405'421.90	426'000.00
28.03.2018	USD	CHF	426'000.00	405'421.90
22.06.2018	USD	CHF	1'449'614.43	1'370'000.00
22.06.2018	CHF	USD	1'370'000.00	1'449'614.43
22.06.2018	USD	EUR	3'688'393.04	2'970'000.00
22.06.2018	EUR	USD	2'970'000.00	3'688'393.04
22.06.2018	USD	DKK	794'929.44	4'767'000.00
22.06.2018	DKK	USD	4'767'000.00	794'929.44
22.06.2018	USD	GBP	838'170.86	595'000.00
22.06.2018	GBP	USD	595'000.00	838'170.86
22.06.2018	USD	HKD	795'563.81	6'230'000.00
22.06.2018	HKD	USD	6'230'000.00	795'563.81
22.06.2018	HKD	USD	565'000.00	72'222.01
22.06.2018	USD	HKD	72'222.01	565'000.00
22.06.2018	CHF	USD	119'000.00	127'180.60
22.06.2018	USD	CHF	127'180.60	119'000.00
22.06.2018	EUR	USD	232'000.00	287'885.33
22.06.2018	USD	EUR	287'885.33	232'000.00
22.06.2018	DKK	USD	171'000.00	28'475.30
22.06.2018	USD	DKK	28'475.30	171'000.00
22.06.2018	CHF	USD	93'000.00	98'145.55
22.06.2018	USD	CHF	98'145.55	93'000.00
22.06.2018	HKD	USD	295'000.00	37'739.11
22.06.2018	USD	HKD	37'739.11	295'000.00
22.06.2018	USD	CHF	52'290.99	50'000.00
22.06.2018	CHF	USD	50'000.00	52'290.99
22.06.2018	DKK	USD	133'000.00	22'069.44
22.06.2018	USD	DKK	22'069.44	133'000.00
22.06.2018	GBP	USD	17'000.00	24'063.02
22.06.2018	USD	GBP	24'063.02	17'000.00
22.06.2018	USD	DKK	28'548.05	172'000.00
22.06.2018	DKK	USD	172'000.00	28'548.05
22.06.2018	USD	GBP	26'662.84	19'000.00
22.06.2018	GBP	USD	19'000.00	26'662.84

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.06.2018	USD	CHF	95'397.77	94'000.00
22.06.2018	CHF	USD	94'000.00	95'397.77
22.06.2018	USD	DKK	34'055.94	209'000.00
22.06.2018	DKK	USD	209'000.00	34'055.94
22.06.2018	USD	GBP	59'309.45	43'000.00
22.06.2018	GBP	USD	43'000.00	59'309.45
22.06.2018	USD	EUR	170'709.66	141'000.00
22.06.2018	EUR	USD	141'000.00	170'709.66
22.06.2018	USD	HKD	23'434.08	184'000.00
22.06.2018	HKD	USD	184'000.00	23'434.08
22.06.2018	HKD	USD	310'000.00	39'602.46
22.06.2018	USD	HKD	39'602.46	310'000.00
22.06.2018	USD	DKK	25'237.78	157'000.00
22.06.2018	DKK	USD	157'000.00	25'237.78
22.06.2018	USD	EUR	280'116.96	234'000.00
22.06.2018	EUR	USD	234'000.00	280'116.96
22.06.2018	USD	EUR	98'957.10	84'000.00
22.06.2018	EUR	USD	84'000.00	98'957.10
22.06.2018	USD	GBP	47'215.70	35'000.00
22.06.2018	GBP	USD	35'000.00	47'215.70
22.06.2018	USD	DKK	33'507.85	214'000.00
22.06.2018	DKK	USD	214'000.00	33'507.85
22.06.2018	USD	EUR	1'030'470.57	876'000.00
22.06.2018	EUR	USD	876'000.00	1'030'470.57
22.06.2018	USD	GBP	156'441.77	117'000.00
22.06.2018	GBP	USD	117'000.00	156'441.77
22.06.2018	USD	DKK	112'067.08	710'000.00
22.06.2018	DKK	USD	710'000.00	112'067.08
22.06.2018	USD	CHF	135'709.74	134'000.00
22.06.2018	CHF	USD	134'000.00	135'709.74
22.06.2018	USD	GBP	37'123.77	28'000.00
22.06.2018	GBP	USD	28'000.00	37'123.77
26.06.2018	CHF	USD	388'646.89	411'000.00
26.06.2018	USD	CHF	411'000.00	388'646.89
26.06.2018	CHF	EUR	243'169.58	208'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	208'000.00	243'169.58
26.06.2018	CHF	EUR	7'099.06	6'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	6'000.00	7'099.06
26.06.2018	CHF	USD	22'939.31	24'000.00
26.06.2018	USD	CHF	24'000.00	22'939.31
26.06.2018	CHF	USD	45'170.49	46'000.00
26.06.2018	USD	CHF	46'000.00	45'170.49
26.06.2018	CHF	EUR	28'648.86	24'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	24'000.00	28'648.86

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.06.2018	CHF	USD	115'261.22	116'000.00
26.06.2018	USD	CHF	116'000.00	115'261.22
26.06.2018	CHF	EUR	98'534.50	84'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	84'000.00	98'534.50
26.06.2018	CHF	USD	131'244.85	132'000.00
26.06.2018	USD	CHF	132'000.00	131'244.85
26.06.2018	CHF	EUR	53'103.63	46'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	46'000.00	53'103.63
26.06.2018	CHF	USD	106'749.25	108'000.00
26.06.2018	USD	CHF	108'000.00	106'749.25
26.06.2018	CHF	EUR	96'502.02	81'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	81'000.00	96'502.02
26.06.2018	CHF	EUR	103'132.30	89'000.00
26.06.2018	EUR	CHF	89'000.00	103'132.30
29.06.2018	CHF	GBP	825'818.13	619'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	619'000.00	825'818.13
29.06.2018	CHF	HKD	590'850.30	4'926'000.00
29.06.2018	HKD	CHF	4'926'000.00	590'850.30
29.06.2018	CHF	USD	5'783'780.08	6'162'000.00
29.06.2018	USD	CHF	6'162'000.00	5'783'780.08
29.06.2018	CHF	EUR	3'532'067.98	3'021'000.00
29.06.2018	EUR	CHF	3'021'000.00	3'532'067.98
29.06.2018	CHF	DKK	773'124.58	4'926'000.00
29.06.2018	DKK	CHF	4'926'000.00	773'124.58
29.06.2018	CHF	DKK	164'300.76	1'043'000.00
29.06.2018	DKK	CHF	1'043'000.00	164'300.76
29.06.2018	USD	CHF	271'000.00	257'437.48
29.06.2018	CHF	USD	257'437.48	271'000.00
29.06.2018	DKK	CHF	983'000.00	155'296.29
29.06.2018	CHF	DKK	155'296.29	983'000.00
29.06.2018	CHF	GBP	40'417.39	30'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	30'000.00	40'417.39
29.06.2018	CHF	HKD	134'459.04	1'105'000.00
29.06.2018	HKD	CHF	1'105'000.00	134'459.04
29.06.2018	CHF	USD	209'556.77	220'000.00
29.06.2018	USD	CHF	220'000.00	209'556.77
29.06.2018	CHF	DKK	27'317.55	173'000.00
29.06.2018	DKK	CHF	173'000.00	27'317.55
29.06.2018	HKD	CHF	253'000.00	31'369.16
29.06.2018	CHF	HKD	31'369.16	253'000.00
29.06.2018	CHF	GBP	25'807.34	19'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	19'000.00	25'807.34
29.06.2018	HKD	CHF	338'000.00	42'975.18
29.06.2018	CHF	HKD	42'975.18	338'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.06.2018	CHF	EUR	248'973.66	209'000.00
29.06.2018	EUR	CHF	209'000.00	248'973.66
29.06.2018	USD	CHF	274'000.00	273'089.82
29.06.2018	CHF	USD	273'089.82	274'000.00
29.06.2018	CHF	GBP	31'651.86	24'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	24'000.00	31'651.86
29.06.2018	HKD	CHF	249'000.00	31'361.27
29.06.2018	CHF	HKD	31'361.27	249'000.00
29.06.2018	CHF	DKK	64'754.65	41'6'000.00
29.06.2018	DKK	CHF	41'6'000.00	64'754.65
29.06.2018	CHF	GBP	69'871.56	53'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	53'000.00	69'871.56
29.06.2018	CHF	EUR	698'916.44	603'000.00
29.06.2018	EUR	CHF	603'000.00	698'916.44
29.06.2018	CHF	USD	266'067.59	270'000.00
29.06.2018	USD	CHF	270'000.00	266'067.59
29.06.2018	CHF	GBP	37'000.10	28'000.00
29.06.2018	GBP	CHF	28'000.00	37'000.10
29.06.2018	GBP	CHF	26'000.00	34'233.32
29.06.2018	CHF	GBP	34'233.32	26'000.00
19.09.2018	USD	EUR	136'031.21	115'000.00
19.09.2018	EUR	USD	115'000.00	136'031.21
19.09.2018	USD	EUR	4'661.49	4'000.00
19.09.2018	EUR	USD	4'000.00	4'661.49
19.09.2018	EUR	USD	19'000.00	22'144.63
19.09.2018	USD	EUR	22'144.63	19'000.00
19.09.2018	USD	EUR	3'441.67	3'000.00
19.09.2018	EUR	USD	3'000.00	3'441.67
19.09.2018	USD	EUR	4'635.80	4'000.00
19.09.2018	EUR	USD	4'000.00	4'635.80
19.09.2018	USD	EUR	3'489.72	3'000.00
19.09.2018	EUR	USD	3'000.00	3'489.72
21.09.2018	USD	GBP	1'061'812.29	804'000.00
21.09.2018	GBP	USD	804'000.00	1'061'812.29
21.09.2018	USD	DKK	919'475.70	5'892'000.00
21.09.2018	DKK	USD	5'892'000.00	919'475.70
21.09.2018	USD	CHF	1'407'122.42	1'394'000.00
21.09.2018	CHF	USD	1'394'000.00	1'407'122.42
21.09.2018	USD	EUR	4'724'129.66	4'064'000.00
21.09.2018	EUR	USD	4'064'000.00	4'724'129.66
21.09.2018	USD	GBP	35'550.14	27'000.00
21.09.2018	GBP	USD	27'000.00	35'550.14
21.09.2018	EUR	USD	370'000.00	434'647.54
21.09.2018	USD	EUR	434'647.54	370'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.09.2018	CHF	USD	126'000.00	129'792.71
21.09.2018	USD	CHF	129'792.71	126'000.00
21.09.2018	DKK	USD	474'000.00	75'497.05
21.09.2018	USD	DKK	75'497.05	474'000.00
21.09.2018	GBP	USD	109'000.00	146'131.26
21.09.2018	USD	GBP	146'131.26	109'000.00
21.09.2018	EUR	USD	389'000.00	461'623.96
21.09.2018	USD	EUR	461'623.96	389'000.00
21.09.2018	USD	DKK	31'181.43	199'000.00
21.09.2018	DKK	USD	199'000.00	31'181.43
21.09.2018	USD	CHF	56'940.14	57'000.00
21.09.2018	CHF	USD	57'000.00	56'940.14
21.09.2018	USD	GBP	32'630.18	25'000.00
21.09.2018	GBP	USD	25'000.00	32'630.18
21.09.2018	EUR	USD	473'000.00	550'360.10
21.09.2018	USD	EUR	550'360.10	473'000.00
21.09.2018	CHF	USD	57'000.00	57'685.77
21.09.2018	USD	CHF	57'685.77	57'000.00
21.09.2018	USD	GBP	42'147.31	33'000.00
21.09.2018	GBP	USD	33'000.00	42'147.31
21.09.2018	USD	JPY	817'334.75	90'576'000.00
21.09.2018	JPY	USD	90'576'000.00	817'334.75
21.09.2018	JPY	USD	9'352'000.00	84'657.72
21.09.2018	USD	JPY	84'657.72	9'352'000.00
21.09.2018	CHF	USD	39'000.00	39'332.53
21.09.2018	USD	CHF	39'332.53	39'000.00
21.09.2018	DKK	USD	168'000.00	25'804.69
21.09.2018	USD	DKK	25'804.69	168'000.00
21.09.2018	JPY	USD	5'215'000.00	46'992.06
21.09.2018	USD	JPY	46'992.06	5'215'000.00
21.09.2018	USD	CHF	51'862.29	51'000.00
21.09.2018	CHF	USD	51'000.00	51'862.29
21.09.2018	GBP	USD	25'000.00	32'189.31
21.09.2018	USD	GBP	32'189.31	25'000.00
21.09.2018	USD	EUR	220'420.56	190'000.00
21.09.2018	EUR	USD	190'000.00	220'420.56
21.09.2018	USD	JPY	42'755.99	4'741'000.00
21.09.2018	JPY	USD	4'741'000.00	42'755.99
21.09.2018	USD	CHF	37'146.24	36'000.00
21.09.2018	CHF	USD	36'000.00	37'146.24
21.09.2018	USD	DKK	23'709.96	152'000.00
21.09.2018	DKK	USD	152'000.00	23'709.96
21.09.2018	USD	GBP	37'587.21	29'000.00
21.09.2018	GBP	USD	29'000.00	37'587.21

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.09.2018	USD	EUR	166'283.15	143'000.00
21.09.2018	EUR	USD	143'000.00	166'283.15
21.09.2018	GBP	USD	62'000.00	80'412.37
21.09.2018	USD	GBP	80'412.37	62'000.00
21.09.2018	JPY	USD	5'230'000.00	47'313.89
21.09.2018	USD	JPY	47'313.89	5'230'000.00
21.09.2018	CHF	USD	48'000.00	49'822.25
21.09.2018	USD	CHF	49'822.25	48'000.00
21.09.2018	DKK	USD	356'000.00	55'408.55
21.09.2018	USD	DKK	55'408.55	356'000.00
21.09.2018	EUR	USD	110'000.00	127'627.89
21.09.2018	USD	EUR	127'627.89	110'000.00
21.09.2018	JPY	USD	5'264'000.00	47'088.69
21.09.2018	USD	JPY	47'088.69	5'264'000.00
25.09.2018	CHF	USD	832'527.05	849'000.00
25.09.2018	USD	CHF	849'000.00	832'527.05
25.09.2018	CHF	EUR	628'099.88	546'000.00
25.09.2018	EUR	CHF	546'000.00	628'099.88
25.09.2018	EUR	CHF	48'000.00	55'436.52
25.09.2018	CHF	EUR	55'436.52	48'000.00
25.09.2018	CHF	USD	46'044.13	47'000.00
25.09.2018	USD	CHF	47'000.00	46'044.13
25.09.2018	CHF	EUR	15'081.42	13'000.00
25.09.2018	EUR	CHF	13'000.00	15'081.42
25.09.2018	CHF	USD	28'717.44	29'000.00
25.09.2018	USD	CHF	29'000.00	28'717.44
25.09.2018	CHF	USD	68'153.23	69'000.00
25.09.2018	USD	CHF	69'000.00	68'153.23
25.09.2018	EUR	CHF	52'000.00	60'027.70
25.09.2018	CHF	EUR	60'027.70	52'000.00
25.09.2018	CHF	EUR	14'703.18	13'000.00
25.09.2018	EUR	CHF	13'000.00	14'703.18
25.09.2018	CHF	EUR	34'138.22	30'000.00
25.09.2018	EUR	CHF	30'000.00	34'138.22
25.09.2018	CHF	EUR	18'005.85	16'000.00
25.09.2018	EUR	CHF	16'000.00	18'005.85
25.09.2018	EUR	CHF	14'000.00	15'737.64
25.09.2018	CHF	EUR	15'737.64	14'000.00
28.09.2018	CHF	EUR	4'037'139.02	3'507'000.00
28.09.2018	EUR	CHF	3'507'000.00	4'037'139.02
28.09.2018	CHF	DKK	859'939.47	5'564'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	5'564'000.00	859'939.47
28.09.2018	CHF	USD	5'958'003.65	6'077'000.00
28.09.2018	USD	CHF	6'077'000.00	5'958'003.65

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.09.2018	CHF	GBP	1'011'440.42	777'000.00
28.09.2018	GBP	CHF	777'000.00	1'011'440.42
28.09.2018	EUR	CHF	131'000.00	151'490.45
28.09.2018	CHF	EUR	151'490.45	131'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	292'000.00	45'423.77
28.09.2018	CHF	DKK	45'423.77	292'000.00
28.09.2018	GBP	CHF	23'000.00	30'236.03
28.09.2018	CHF	GBP	30'236.03	23'000.00
28.09.2018	CHF	DKK	66'867.66	429'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	429'000.00	66'867.66
28.09.2018	CHF	DKK	30'225.66	193'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	193'000.00	30'225.66
28.09.2018	CHF	USD	179'111.14	181'000.00
28.09.2018	USD	CHF	181'000.00	179'111.14
28.09.2018	CHF	EUR	154'357.44	133'000.00
28.09.2018	EUR	CHF	133'000.00	154'357.44
28.09.2018	CHF	GBP	37'557.13	29'000.00
28.09.2018	GBP	CHF	29'000.00	37'557.13
28.09.2018	CHF	DKK	26'289.70	169'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	169'000.00	26'289.70
28.09.2018	CHF	USD	173'794.37	176'000.00
28.09.2018	USD	CHF	176'000.00	173'794.37
28.09.2018	EUR	CHF	539'000.00	620'707.55
28.09.2018	CHF	EUR	620'707.55	539'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	194'000.00	30'243.85
28.09.2018	CHF	DKK	30'243.85	194'000.00
28.09.2018	CHF	GBP	43'021.51	34'000.00
28.09.2018	GBP	CHF	34'000.00	43'021.51
28.09.2018	CHF	JPY	847'846.81	94'813'000.00
28.09.2018	JPY	CHF	94'813'000.00	847'846.81
28.09.2018	JPY	CHF	9'138'000.00	81'779.19
28.09.2018	CHF	JPY	81'779.19	9'138'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	244'000.00	37'115.55
28.09.2018	CHF	DKK	37'115.55	244'000.00
28.09.2018	JPY	CHF	5'421'000.00	47'961.29
28.09.2018	CHF	JPY	47'961.29	5'421'000.00
28.09.2018	CHF	EUR	251'438.55	221'000.00
28.09.2018	EUR	CHF	221'000.00	251'438.55
28.09.2018	CHF	JPY	31'869.23	3'652'000.00
28.09.2018	JPY	CHF	3'652'000.00	31'869.23
28.09.2018	CHF	EUR	110'253.67	98'000.00
28.09.2018	EUR	CHF	98'000.00	110'253.67
28.09.2018	EUR	CHF	87'000.00	97'600.47
28.09.2018	CHF	EUR	97'600.47	87'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.09.2018	DKK	CHF	279'000.00	41'998.30
28.09.2018	CHF	DKK	41'998.30	279'000.00
28.09.2018	JPY	CHF	4'726'000.00	41'261.03
28.09.2018	CHF	JPY	41'261.03	4'726'000.00
28.09.2018	GBP	CHF	65'000.00	81'774.53
28.09.2018	CHF	GBP	81'774.53	65'000.00
28.09.2018	JPY	CHF	4'928'000.00	42'539.14
28.09.2018	CHF	JPY	42'539.14	4'928'000.00
28.09.2018	CHF	EUR	119'977.54	107'000.00
28.09.2018	EUR	CHF	107'000.00	119'977.54
28.09.2018	CHF	DKK	27'958.51	186'000.00
28.09.2018	DKK	CHF	186'000.00	27'958.51
14.12.2018	USD	EUR	128'062.75	109'000.00
14.12.2018	EUR	USD	109'000.00	128'062.75
14.12.2018	EUR	USD	8'000.00	9'322.31
14.12.2018	USD	EUR	9'322.31	8'000.00
14.12.2018	EUR	USD	4'000.00	4'563.21
14.12.2018	USD	EUR	4'563.21	4'000.00
14.12.2018	USD	EUR	4'571.53	4'000.00
14.12.2018	EUR	USD	4'000.00	4'571.53
14.12.2018	EUR	USD	4'000.00	4'572.68
14.12.2018	USD	EUR	4'572.68	4'000.00
14.12.2018	EUR	USD	3'000.00	3'421.80
14.12.2018	USD	EUR	3'421.80	3'000.00
14.12.2018	USD	EUR	10'231.60	9'000.00
14.12.2018	EUR	USD	9'000.00	10'231.60
19.12.2018	USD	EUR	3'675'313.99	3'131'000.00
19.12.2018	EUR	USD	3'131'000.00	3'675'313.99
19.12.2018	USD	CHF	1'328'329.65	1'279'000.00
19.12.2018	CHF	USD	1'279'000.00	1'328'329.65
19.12.2018	USD	DKK	830'507.63	5'278'000.00
19.12.2018	DKK	USD	5'278'000.00	830'507.63
19.12.2018	USD	GBP	978'547.47	743'000.00
19.12.2018	GBP	USD	743'000.00	978'547.47
19.12.2018	GBP	USD	73'000.00	95'948.53
19.12.2018	USD	GBP	95'948.53	73'000.00
19.12.2018	EUR	USD	292'000.00	340'062.45
19.12.2018	USD	EUR	340'062.45	292'000.00
19.12.2018	GBP	USD	62'000.00	82'391.41
19.12.2018	USD	GBP	82'391.41	62'000.00
19.12.2018	CHF	USD	119'000.00	121'311.25
19.12.2018	USD	CHF	121'311.25	119'000.00
19.12.2018	DKK	USD	336'000.00	52'491.82
19.12.2018	USD	DKK	52'491.82	336'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.12.2018	USD	DKK	97'132.97	630'000.00
19.12.2018	DKK	USD	630'000.00	97'132.97
19.12.2018	GBP	USD	19'000.00	24'403.08
19.12.2018	USD	GBP	24'403.08	19'000.00
19.12.2018	DKK	USD	232'000.00	35'509.41
19.12.2018	USD	DKK	35'509.41	232'000.00
19.12.2018	USD	GBP	35'076.33	27'000.00
19.12.2018	GBP	USD	27'000.00	35'076.33
19.12.2018	USD	DKK	27'605.87	180'000.00
19.12.2018	DKK	USD	180'000.00	27'605.87
19.12.2018	USD	GBP	29'962.84	23'000.00
19.12.2018	GBP	USD	23'000.00	29'962.84
19.12.2018	USD	CHF	31'843.24	32'000.00
19.12.2018	CHF	USD	32'000.00	31'843.24
19.12.2018	CHF	USD	30'000.00	30'027.72
19.12.2018	USD	CHF	30'027.72	30'000.00
19.12.2018	DKK	USD	360'000.00	55'176.95
19.12.2018	USD	DKK	55'176.95	360'000.00
19.12.2018	GBP	USD	22'000.00	28'289.65
19.12.2018	USD	GBP	28'289.65	22'000.00
19.12.2018	DKK	USD	176'000.00	26'878.23
19.12.2018	USD	DKK	26'878.23	176'000.00
19.12.2018	EUR	USD	140'000.00	159'516.79
19.12.2018	USD	EUR	159'516.79	140'000.00
19.12.2018	CHF	USD	106'000.00	106'968.41
19.12.2018	USD	CHF	106'968.41	106'000.00
19.12.2018	DKK	USD	204'000.00	31'182.66
19.12.2018	USD	DKK	31'182.66	204'000.00
19.12.2018	GBP	USD	68'000.00	86'962.26
19.12.2018	USD	GBP	86'962.26	68'000.00
19.12.2018	USD	EUR	287'699.12	253'000.00
19.12.2018	EUR	USD	253'000.00	287'699.12
19.12.2018	USD	GBP	20'030.61	16'000.00
19.12.2018	GBP	USD	16'000.00	20'030.61
20.12.2018	CHF	EUR	579'837.52	517'000.00
20.12.2018	EUR	CHF	517'000.00	579'837.52
20.12.2018	CHF	USD	969'817.40	1'024'000.00
20.12.2018	USD	CHF	1'024'000.00	969'817.40
20.12.2018	EUR	CHF	38'000.00	43'485.95
20.12.2018	CHF	EUR	43'485.95	38'000.00
20.12.2018	USD	CHF	60'000.00	59'074.51
20.12.2018	CHF	USD	59'074.51	60'000.00
20.12.2018	EUR	CHF	19'000.00	21'630.50
20.12.2018	CHF	EUR	21'630.50	19'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2018	CHF	EUR	23'940.69	21'000.00
20.12.2018	EUR	CHF	21'000.00	23'940.69
20.12.2018	CHF	USD	34'047.59	34'000.00
20.12.2018	USD	CHF	34'000.00	34'047.59
20.12.2018	EUR	CHF	21'000.00	24'038.52
20.12.2018	CHF	EUR	24'038.52	21'000.00
20.12.2018	USD	CHF	27'000.00	27'078.11
20.12.2018	CHF	USD	27'078.11	27'000.00
20.12.2018	USD	CHF	26'000.00	25'894.44
20.12.2018	CHF	USD	25'894.44	26'000.00
20.12.2018	CHF	EUR	33'851.53	30'000.00
20.12.2018	EUR	CHF	30'000.00	33'851.53
20.12.2018	USD	CHF	35'000.00	34'966.41
20.12.2018	CHF	USD	34'966.41	35'000.00
21.12.2018	CHF	DKK	844'899.32	5'560'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	5'560'000.00	844'899.32
21.12.2018	CHF	GBP	952'638.85	754'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	754'000.00	952'638.85
21.12.2018	CHF	EUR	3'732'264.30	3'294'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	3'294'000.00	3'732'264.30
21.12.2018	CHF	USD	6'171'360.13	6'455'000.00
21.12.2018	USD	CHF	6'455'000.00	6'171'360.13
21.12.2018	GBP	CHF	34'000.00	44'057.34
21.12.2018	CHF	GBP	44'057.34	34'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	236'000.00	270'075.84
21.12.2018	CHF	EUR	270'075.84	236'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	65'000.00	84'851.78
21.12.2018	CHF	GBP	84'851.78	65'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	297'000.00	45'556.09
21.12.2018	CHF	DKK	45'556.09	297'000.00
21.12.2018	USD	CHF	304'000.00	299'118.79
21.12.2018	CHF	USD	299'118.79	304'000.00
21.12.2018	CHF	DKK	60'775.53	398'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	398'000.00	60'775.53
21.12.2018	GBP	CHF	33'000.00	42'777.56
21.12.2018	CHF	GBP	42'777.56	33'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	114'000.00	130'251.87
21.12.2018	CHF	EUR	130'251.87	114'000.00
21.12.2018	USD	CHF	169'000.00	167'680.58
21.12.2018	CHF	USD	167'680.58	169'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	103'000.00	117'243.64
21.12.2018	CHF	EUR	117'243.64	103'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	19'000.00	24'328.76
21.12.2018	CHF	GBP	24'328.76	19'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.12.2018	DKK	CHF	286'000.00	43'644.12
21.12.2018	CHF	DKK	43'644.12	286'000.00
21.12.2018	CHF	EUR	139'182.76	122'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	122'000.00	139'182.76
21.12.2018	CHF	GBP	38'858.33	30'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	30'000.00	38'858.33
21.12.2018	CHF	DKK	35'484.86	232'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	232'000.00	35'484.86
21.12.2018	CHF	GBP	24'826.59	19'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	19'000.00	24'826.59
21.12.2018	EUR	CHF	145'000.00	165'914.11
21.12.2018	CHF	EUR	165'914.11	145'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	25'000.00	32'333.94
21.12.2018	CHF	GBP	32'333.94	25'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	421'000.00	64'546.78
21.12.2018	CHF	DKK	64'546.78	421'000.00
21.12.2018	USD	CHF	195'000.00	193'833.47
21.12.2018	CHF	USD	193'833.47	195'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	71'000.00	80'468.84
21.12.2018	CHF	EUR	80'468.84	71'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	216'000.00	32'813.46
21.12.2018	CHF	DKK	32'813.46	216'000.00
21.12.2018	DKK	CHF	226'000.00	34'288.37
21.12.2018	CHF	DKK	34'288.37	226'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	70'000.00	88'815.45
21.12.2018	CHF	GBP	88'815.45	70'000.00
21.12.2018	CHF	EUR	283'296.48	251'000.00
21.12.2018	EUR	CHF	251'000.00	283'296.48
21.12.2018	CHF	GBP	18'732.09	15'000.00
21.12.2018	GBP	CHF	15'000.00	18'732.09
21.12.2018	USD	CHF	204'000.00	203'795.51
21.12.2018	CHF	USD	203'795.51	204'000.00
20.03.2019	EUR	USD	4'000.00	4'556.37
20.03.2019	USD	EUR	40'138.07	35'000.00
20.03.2019	USD	EUR	115'466.54	101'000.00
22.03.2019	CHF	USD	35'000.00	36'045.67
22.03.2019	CHF	USD	44'000.00	44'871.64
22.03.2019	DKK	USD	236'000.00	36'504.38
22.03.2019	EUR	USD	253'000.00	292'740.85
22.03.2019	GBP	USD	15'000.00	19'100.10
22.03.2019	GBP	USD	14'000.00	17'880.82
22.03.2019	HKD	USD	483'000.00	61'910.12
22.03.2019	HKD	USD	355'000.00	45'488.94

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2019	USD	CHF	1'037'389.94	1'021'000.00
22.03.2019	USD	DKK	712'282.57	4'652'000.00
22.03.2019	USD	EUR	3'459'593.44	3'028'000.00
22.03.2019	USD	GBP	686'285.72	542'000.00
22.03.2019	USD	HKD	654'275.63	5'112'000.00
27.03.2019	CHF	EUR	551'600.75	490'000.00
27.03.2019	CHF	USD	844'101.01	861'000.00
27.03.2019	EUR	CHF	34'000.00	38'516.22
27.03.2019	USD	CHF	28'000.00	27'299.87
27.03.2019	USD	CHF	31'000.00	30'533.10
29.03.2019	CHF	DKK	704'038.32	4'650'000.00
29.03.2019	CHF	EUR	3'288'703.02	2'912'000.00
29.03.2019	CHF	GBP	690'995.33	554'000.00
29.03.2019	CHF	HKD	635'708.58	5'065'000.00
29.03.2019	CHF	USD	5'322'328.51	5'429'000.00
29.03.2019	CHF	USD	167'907.61	173'000.00
29.03.2019	DKK	CHF	203'000.00	30'552.80
29.03.2019	EUR	CHF	93'000.00	105'335.89
29.03.2019	GBP	CHF	22'000.00	27'328.41
29.03.2019	HKD	CHF	189'000.00	23'786.41
29.03.2019	USD	CHF	297'000.00	292'259.08

# 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 1. 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 1. 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 1. 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis 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.</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 nachprüfbar 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	1.1267	CHF	1 =	EUR	0.8875
	EUR	1 =	DKK	7.4665	DKK	1 =	EUR	0.1339
	EUR	1 =	GBP	0.8984	GBP	1 =	EUR	1.1131
	EUR	1 =	HKD	8.9678	HKD	1 =	EUR	0.1115
	EUR	1 =	JPY	125.6401	JPY	100 =	EUR	0.7959
	EUR	1 =	USD	1.1452	USD	1 =	EUR	0.8732
<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							

# 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 Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich.

### 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 ein 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, 12. April 2019

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des ACATIS Fair Value Aktien Global geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, 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 (Seite 4 bis 42) 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 Vor- nahme 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 2018.

## **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

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



**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 · www.ifm.li