

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2015



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB



INHALT

Seite

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2015

Kurzübersicht über die Partner des ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS	2
Kapitalverwaltungsgesellschaft	2
Verwahrstelle	2
Beratung und Vertrieb	2
Anlageausschuss	2
Tätigkeitsbericht	3
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung des Sondervermögens 2015	7
Berechnung der Ausschüttung	8
Verwaltungsvergütungen	9
Steuerliche Daten	12

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS (WKN: 531713 / ISIN: DE0005317135)

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach
Alexander Tannenbaum, Offenbach
Bernd Vorbeck (Sprecher), Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,
Bankier i.R., Bühl-Neusatz

Dr. Hans-Walter Peters,
stellv. Vorsitzender Persönlich haftender Gesellschafter des Bankhauses
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg,
Geschäftsführer der BERENBERG Beteiligungsholding GmbH, Hamburg

Prof. Dr. Harald Wiedmann, Rechtsanwalt, Berlin

Ole Klose,
Geschäftsführer der Lampe UI Beteiligungs GmbH, Düsseldorf

Michael O. Bentlage,
Partner der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA,
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Sprecher der persönlich haftenden Gesellschafter der
Bankhaus Lampe KG, Düsseldorf

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

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

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital:

EUR 159.700.000,- (Stand: 31.12.2014)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Beratung und Vertrieb

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

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

4. Anlageausschuss

Dr. Hendrik Leber
ACATIS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Axel Janik,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Michael O. Bentlage,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, München

Stand: 31. Dezember 2015

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2015 für das am 21. März 2001 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Zielfonds insbesondere auf internationale, regionale bzw. in aussichtsreiche Länder investierende Aktienfonds. Es wird institutsübergreifend aus einem halben Hundert vorselektierter Fonds investiert. Der Schwerpunkt soll dabei auf so genannten "5-Sterne-Fonds" liegen, die in den vergangenen drei bis fünf Jahren stetig auf den Spitzenplätzen diverser Ranglisten rangiert haben. Darüber hinaus kann auch in vielversprechende Fonds investiert werden, die zwar keine lange Historie aufweisen, deren Methodik oder deren Manager jedoch eine sinnvolle Portfoliobereicherung darstellen. Ausgehend von bestimmten generischen Anlagekategorien (geographischer Schwerpunkt, Branche, Marktsegment etc.) wird dabei versucht, für jede einzelne Kategorie einen oder zwei vielversprechende Fonds zu selektieren. Bei der Auswahl der Anlagekategorien werden fundamentale Bewertungskriterien zugrunde gelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Jahr 2015 hat sich die Erholung der Weltwirtschaft weiter fortgesetzt, wieder einmal angetrieben durch das hohe Wachstum in den USA. Während die US-Wirtschaft die Folgen der Finanzkrise längst überwunden und nahezu die Vollbeschäftigung erreicht hat, sind die Auswirkungen in Europa noch immer spürbar. Insbesondere verharret die Arbeitslosenquote in den südeuropäischen Ländern nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau. In den Schwellenländern manifestierten sich strukturelle Wachstumsprobleme, die vor allem mit der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China einhergingen.

Zur Unterstützung der wirtschaftlichen Entwicklung haben die Notenbanken ihren expansiven Kurs beibehalten, wenn auch die amerikanische Notenbank das Quantitative-Easing-Programm beendet hat und zum Jahresende die Zinsen zum ersten Mal seit 2006 anhub. Die EZB, die japanische und die chinesische Notenbank haben ihre lockere Geldpolitik weiter fortgesetzt bzw. ausgeweitet. Die EZB begann mit ihrem Staatsanleiheankaufsprogramm von monatlich 60 Mrd. EUR, welches bis mindestens September 2016 andauern soll.

Das Jahr 2015 war von zahlreichen Krisen begleitet. Dazu gehörten die Probleme um die mögliche Staatspleite in Griechenland, die Krimkrise, der Ölpreiserfall und aus deutscher Sicht das Dieselgate um Volkswagen. Vor dem Hintergrund der weltweiten Divergenzen in der wirtschaftlichen Entwicklung war das Jahr 2015 ein volatiles Aktienjahr mit vielen Korrekturen und darauffolgenden Erholungen. Wieder einmal haben die Industrienationen überzeugen können, während Schwellenländeraktien erneut enttäuschende Ergebnisse ablieferten. Zusätzlich führte der starke US-Dollar aus Sicht des Euro-Anlegers zu hohen Währungsgewinnen. Trotz der niedrigen laufenden Renditen konnten Staatsanleihen auch in 2015 eine Wertentwicklung aufweisen, welche die meisten Experten überrascht hat. Die steigenden Kurse führten dazu, dass deutsche Anleihen mit einer Laufzeit von bis zu 5 Jahren negative Renditen aufwiesen. Rohstoffe waren auch in 2015 als Anlageklasse nicht gefragt – die Abschwächung des Wachstums in den Schwellenländern und vor allem das Überangebot an Öl führten zu massiven Preiseinbrüchen. Der Ölpreis hat sich im Jahresverlauf, wie schon 2014, fast halbiert.

Auf Fondsebene bildeten im Bereich der Länderselektion im gesamten Jahresverlauf 2015 die Länder aus den entwickelten Regionen den Schwerpunkt im Portfolio. Dabei spielten neben den großen Industrienationen wie USA, Japan oder Deutschland auch kleinere Länder wie Dänemark, Österreich und Portugal eine wichtige Rolle. Die Umsetzung der Länderallokation erfolgte vor allem mit indexnahen Produkten, insbesondere mit börsennotierten Indexfonds (ETFs). Im Bereich der aktiven Value-Fonds gab es im letzten Jahr mehrere Veränderungen. M&G American Funds wurde aufgrund eines Fondsmanagerwechsels gegen Threadneedle US Contrarian Core ausgetauscht. Der sich enttäuschend entwickelnde M&G Global Leaders wurde durch den quantitativ gemanagten Modular Low Risk ersetzt. Zudem wurden im Segment der Emerging Markets mit East Capital Frontier Markets Fund und ACATIS India Value Equities zwei neue Fonds ins Portfolio aufgenommen. Die letzte Änderung fand im Dezember 2015 statt, als der DNCA Value Europe Fonds integriert wurde.

Die relative Underperformance gegenüber der Benchmark, dem MSCI World GDR, erklärt sich vor allem aus der Investmentphilosophie des Länderansatzes, der auf der Idee der Gleichgewichtung von Ländern basiert. MSCI World GDR ist ein marktkapitalisierter Index, in dem die Länder mit der höchsten Marktkapitalisierung das größte Gewicht erhalten. Somit wird die Entwicklung der Benchmark von wenigen Ländern wie USA, Japan und Großbritannien dominiert, während der Investmentprozess der Länderallokation über viele Länder diversifiziert. Insbesondere USA und Japan lagen im Jahr 2015 im Vergleich zu anderen Ländern im Performanceranking auf den vorderen Plätzen, so dass marktkapitalisierte Indizes gegenüber dem Gleichgewichtungsprinzip deutlich im Vorteil waren. Die Schwäche der Emerging Markets war für die relative Fondspersformance im letzten Jahr ebenfalls abträglich.

Wesentliche Risiken

Das Aktienmarktrisiko wird mit einer breiten Streuung über Länder und Branchen mittels einer Vielzahl verschiedenartiger Fonds reduziert. Es wurden im Berichtszeitraum Fonds ausgewählt, deren Managerqualität von ACATIS Investment GmbH und MARS Asset Management GmbH systematisch untersucht wurde. Zudem wurden Länder und Regionenfonds hinzugefügt, die den Portfolioertrag bei moderatem Risiko erhöhen können. Das Währungsrisiko wird nicht systematisch abgesichert; abhängig von der Währungsentwicklung kann eine Veränderung des Wechselkurses sowohl positive als auch negative Effekte hervorrufen. Ein Liquiditätsrisiko war im Berichtszeitraum nicht vorhanden, da das Portfolio zum überwiegenden Teil aus zeitnah veräußerbaren Fonds bestand.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Aktiengewinne aus Zielfonds.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,95%¹⁾. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (MSCI World GDR [EUR]) eine Wertentwicklung von +11,28%.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2015		per 31. Dezember 2014	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	18.330.156,62	99,07 %	19.845.177,26	100,12 %
Bankguthaben	249.228,86	1,35 %	177.357,58	0,89 %
Zins- und Dividendenansprüche	./26,85	0,00 %	1,40	0,00 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./78.182,22	./0,42 %	./201.968,39	./1,02 %
Fondsvermögen	18.501.176,41	100,00 %	19.820.567,85	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	18.579.390,91	100,42
1. Investmentanteile	18.330.156,62	99,08
DKK	968.180,98	5,23
EUR	15.919.713,94	86,05
SEK	362.645,68	1,96
USD	1.079.616,02	5,84
2. Bankguthaben	249.228,86	1,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5,43	0,00
II. Verbindlichkeiten	/.78.214,50	/.0,42
III. Fondsvermögen	18.501.176,41	100,00

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2015 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						18.330.156,62	99,08
Investmentanteile						18.330.156,62	99,08
KVG-eigene Investmentanteile						372.276,39	2,01
ACATIS India Value Equities					USD		
Inhaber-Anteile	DE000A141SG1	4.100	4.100	0	99,080	372.276,39	2,01
Gruppenfremde Investmentanteile						17.957.880,23	97,06
Danske Invest Fd-Denmark Focus					DKK		
Namens-Anteile A o.N.	LU0012195615	4.700	4.700	0	1.537,080	968.180,98	5,23
Amundi ETF MSCI EastEur.ExRuss					EUR		
Actions au Porteur o.N.	FR0010717074	1.500	1.500	0	222,300	333.450,00	1,80
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	1.700	1.700	1.500	195,290	331.993,00	1,79
Amundi ETF MSCI Germany Act. au Porteur o.N.	FR0010655712	3.000	1.700	1.200	199,520	598.560,00	3,24
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	FR0010655720	1.700	1.700	1.600	99,520	169.184,00	0,91
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	1.400	1.400	2.000	178,090	249.326,00	1,35
Amundi ETF MSCI Switzerland Act. au Porteur o.N.	FR0010655753	800	2.400	2.500	249,600	199.680,00	1,08
Candriam Equities B – Belgium							
Actions Nominatives C o.N.	BE0942851115	500	500	800	758,650	379.325,00	2,05
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inh.-Anteile I o.N.	LU0444605215	100.000	100.000	0	6,035	603.500,00	3,26
db x-tr.MSCI JAPAN Ind.ETF(DR)							
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	28.500	13.000	3.500	44,870	1.278.795,00	6,91
db x-tr.MSCI Russia C.I.U.ETF Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0322252502	10.000	0	0	15,130	151.300,00	0,82
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inh.-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	20.000	13.000	16.000	48,640	972.800,00	5,26
DB x-trackers ATX ETF (DR)							
Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	31.000	28.000	0	36,180	1.121.580,00	6,06
DNCA Inv.-Invest Value Europe							
Namens-Anteile I o.N.	LU0284395984	3.300	3.300	0	169,610	559.713,00	3,03
East Cap. (Lux)-Front.Mkts Fd							
Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1125674454	3.600	3.600	0	99,823	359.364,24	1,94
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile B	DE000A0KFRU8	10.000	0	2.000	87,630	876.300,00	4,74
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF							
Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0LQGN1	8.000	0	10.000	22,010	176.080,00	0,95
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V.							
Registered Shs A Euro o.N.	IE0032904330	300.000	0	0	3,312	993.600,00	5,37
LOYS – LOYS Global Inhaber-Anteile I o.N.	LU0277768098	950	0	0	829,310	787.844,50	4,26
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	LU1131771013	10.000	10.000	0	102,550	1.025.500,00	5,54
Nordea 1-Norwegian Equity Fund							
Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	16.000	16.000	0	18,380	294.080,00	1,59
Raiffeisen-Russland-Aktien Inh. Anteile (R) A o.N.	AT0000A07FQ5	7.000	7.000	0	51,650	361.550,00	1,95
RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ.							
Inhaber-Anteile L Acc.EUR o.N.	LU0424800612	4.100	0	2.500	164,540	674.614,00	3,65
Squad Capital – Squad Value							
Actions au Porteur T o.N.	LU0199057307	2.760	0	0	337,370	931.141,20	5,03
Threadneed.L-US Contr.Core Eq.							
Namens-Anteile IU EUR o.N.	LU0757433437	21.000	21.000	0	34,720	729.120,00	3,94
Tweedy,Br.V.Fds-Intl Value EO							
Registered Shares Class B o.N.	LU0076398568	11.000	0	0	82,950	912.450,00	4,93
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile B o.N.	LU0208289271	3.200	0	0	265,270	848.864,00	4,59
Danske Invest Fund FCP-Sweden							
Namens-Anteile A o.N.	LU0074604223	6.300	6.300	0	529,290	362.645,68	1,96
DB Platinum IV-Croci US							
Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0194165345	2.100	0	4.200	243,690	468.978,19	2,53
JPMorgan-China Fund							
Actions Nom. A (acc.) DL o.N.	LU0210526637	9.000	9.000	0	28,900	238.361,44	1,29
Summe Wertpapiervermögen						18.330.156,62	99,08

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	249.228,86	1,35
Bankguthaben	249.228,86	1,35
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	215.502,44	1,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD 36.802,27 33.726,42	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände	5,43	0,00
Zinsansprüche	5,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	/.78.214,50	/.0,42
Zinsverbindlichkeiten	/.32,28	0,00
Verwaltungsvergütung	/.41.908,18	/.0,23
Verwahrstellenvergütung	/.5.572,99	/.0,03
Beratungsvergütung	/.23.416,05	/.0,13
Veröffentlichungskosten	/.300,00	0,00
Prüfungskosten	/.6.985,00	/.0,04
Fondsvermögen	18.501.176,41	100,00²⁾

Anzahl der Anteile	Stück	232.217
Anteilwert	EUR	79,67
Ausgabepreis	EUR	83,65

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4617000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0912000
Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	9,1950000				

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

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	FR0010688259	3.700	8.100
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	0	2.700
db x-tr.MSCI Canada Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	0	18.000
db x-tr.MSCI Chi.Ind.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695690	22.000	58.000
db x-tr.MSCI KOREA IND.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100046	17.000	17.000
db x-tr.MSCI TAIWAN In.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	20.000	31.000
Fidelity Fds-Indonesia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0055114457	19.000	33.000
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048621477	5.000	9.000
iShs - MSCI Brazil UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0HG2M1	0	13.000
iShsVII-MSCI Austr. B UC. ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V70487	0	2.000
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0	14.000
M&G Inv.(1)-M&G Global Leaders Reg. Shares Euro-Class A o.N.	GB0030934490	0	22.000
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Reg. Shares Euro-Class C o.N.	GB0030927031	0	51.000
Nordea 1-Global Value Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0160643358	0	59.800
SSgA Ind.-Austria Index Equity Actions au Port.(4 Déc.) o.N.	FR0000018137	2.500	2.500
SSgA Ind.-Denmark Index Equity Actions au Port.I(4 Déc.) o.N.	FR0010587998	400	2.000
SSgA Ind.-Germany Index Equity Actions au Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000018020	1.700	1.700
SSgA Ind.-Hong Kong Index Equ. Actions au Port.Inst.C.4Déc.o.N.	FR0010588194	0	700
SSgA Ind.-Norway Index Equity Act. au Port.P(4 Déc.)EUR o.N.	FR0010482828	0	1.000
SSgA Ind.-Singapore Index Equ. Actions au Port.(4 Déc.) o.N.	FR0000018426	0	900
SSgA Ind.-Singapore Index Equ. Actions au Port.I(4 Déc.) o.N.	FR0010588269	2.900	2.900
SSgA Ind.-Spain Index Equity Actions au Port. (4 Déc.)o.N.	FR0000018376	1.100	1.100
SSgA Ind.-Sweden Index Equity Act. au Port.I(4 Déc.)SEK o.N.	FR0010588301	1.000	2.300

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis 31.12.2015	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		604,14	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		28,45	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		157.879,71	0,68
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		23.509,36	0,10
Summe der Erträge		182.021,66	0,78
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./436,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./275.430,59	./1,19
– Verwaltungsvergütung	./178.239,77		
– Beratungsvergütung	./97.190,82		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./23.599,02	./0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.665,01	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		7.287,82	0,04
– Depotgebühren	./5.029,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	34.446,10		
– Sonstige Kosten	./22.128,83		
Summe der Aufwendungen		./300.843,63	./1,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		./118.821,97	./0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.466.769,38	10,62
2. Realisierte Verluste		./285.901,86	./1,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.180.867,52	9,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.062.045,55	8,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./928.364,40	./4,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		421,36	0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./927.943,04	./4,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.134.102,51	4,88

Entwicklung des Sondervermögens 2015	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.820.567,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./48.508,71
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./2.520.534,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.105.082,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./8.625.616,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		115.548,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.134.102,51
davon nicht realisierte Gewinne	./928.364,40	
davon nicht realisierte Verluste	421,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.501.176,41

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.973.245,45	21,41
1. Vortrag aus Vorjahr		2.625.298,06	11,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.062.045,55	8,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		285.901,84	1,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.938.412,90	21,26
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.163.236,44	9,32
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.775.176,46	11,94
III. Gesamtausschüttung		34.832,55	0,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2012	378.556	23.858.651,26	63,03
2013	313.436	21.865.264,90	69,76
2014	262.980	19.820.567,85	75,37
2015	232.217	18.501.176,41	79,67

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile	
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteile	2,000
Gruppenfremde Investmentanteile	
Amundi ETF MSCI EastEur.ExRuss Actions au Porteur o.N.	0,200
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	0,250
Amundi ETF MSCI Germany Actions au Porteur o.N.	0,250
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	0,250
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	0,250
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N.	0,250
Candriam Equities B – Belgium Actions Nominatives C o.N.	0,120
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,350
Danske Invest Fd-Denmark Focus Namens-Anteile A o.N.	1,500
Danske Invest Fund FCP-Sweden Namens-Anteile A o.N.	1,500
DB Platinum IV-Croci US Inhaber-Anteile I1C o.N.	0,500
db x-tr.MSCI JAPAN Ind.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,500
db x-tr.MSCI Russia C.I.U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,650
db x-tr.MSCI USA Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300
DB x-trackers ATX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	0,100
DNCA Inv.-Invest Value Europe Namens-Anteile I o.N.	0,070
East Cap. (Lux)-Front.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	2,000
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile B	0,800
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,740
JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	0,750
JPMorgan-China Fund Actions Nom. A (acc.) DL o.N.	1,500
LOYS – LOYS Global Inhaber-Anteile I o.N.	0,120
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	0,180
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	0,400
Raiffeisen-Russland-Aktien Inhaber Anteile (R) A o.N.	2,000
RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L Acc.EUR o.N.	1,000
Squad Capital – Squad Value Actions au Porteur T o.N.	1,500
Threadneed.L-US Contr.Core Eq. Namens-Anteile IU EUR o.N.	0,800
Tweedy,Br.V.Fds-Intl Value EO Registered Shares Class B o.N.	1,250
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile B o.N.	1,750

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile	
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	0,250
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	0,250
db x-tr.MSCI Canada Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,150
db x-tr.MSCI Chi.Ind.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	0,450
db x-tr.MSCI KOREA IND.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,650
db x-tr.MSCI TAIWAN In.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,650
Fidelity Fds-Indonesia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	1,500
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	1,500
iShs – MSCI Brazil UETF DIS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,740
iShsVII-MSCI Austr. B UC. ETF Registered Shares o.N.	0,340
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	0,850
M&G Inv.(1)-M&G Global Leaders Reg. Shares Euro-Class A o.N.	1,750
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Reg. Shares Euro-Class C o.N.	0,750
Nordea 1-Global Value Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	0,400
SSgA Ind.-Austria Index Equity Actions au Port.(4 Déc.) o.N.	0,600
SSgA Ind.-Denmark Index Equity Actions au Port.I(4 Déc.) o.N.	0,200
SSgA Ind.-Germany Index Equity Actions au Port. (4 Déc.) o.N.	0,600
SSgA Ind.-Hong Kong Index Equ. Actions au Port.Inst.C.4Déc.oN	0,200
SSgA Ind.-Norway Index Equity Act. au Port.P(4 Déc.)EUR o.N.	0,600
SSgA Ind.-Singapore Index Equ. Actions au Port.(4 Déc.) o.N.	0,600
SSgA Ind.-Singapore Index Equ. Actions au Port.I(4 Déc.) o.N.	0,200
SSgA Ind.-Spain Index Equity Actions au Port. (4 Déc.)o.N.	0,600
SSgA Ind.-Sweden Index Equity Act. au Port.I(4 Déc.)SEK o.N.	0,200

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,08

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.1.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

(Zeitraum 1.1.2015 bis 31.12.2015)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,32%

größter potenzieller Risikobetrag 2,60%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,79%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100 % MSCI World (EUR)

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1

Sonstige Angaben

Anteilwert 79,67

Ausgabepreis 83,65

Anteile im Umlauf Stück 232.217

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,29%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 14.081,16

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.

Frankfurt am Main, den 4. Januar 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS für das Geschäftsjahr vom 1.1.2015 bis 31.12.2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2015 bis 31.12.2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG per 15. Februar 2016

für den Zeitraum vom 1.1.2015 bis zum 31.12.2015 (Tag der Beschlussfassung: 1.2.2016)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
1a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾	0,15000001	0,15000001	0,15000001
1 a) aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2) Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,36558523	0,36558523	0,36558523
1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,15000001	0,15000001	0,15000001
1 c) in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten			
1 c) aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	-	0,44995563
1 c) bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	-	0,00000000	0,00000000
1 c) cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000000	0,00000000
1 c) dd) Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-	-
1 c) ee) Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-	-
1 c) ff) Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	-	-
1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	-	0,00000000
1 c) ii) Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,30645144	0,30645144	0,30645144
1 c) jj) in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,30578165
1 c) kk) in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll) in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,00000000
1 c) mm) Erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,00000000	-
1 c) nn) in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,00000000	-
1 c) oo) in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,00000000	-
1 d) Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,51558524	0,51558524	0,51558524
1 d) aa) Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,51180825	0,51180825	0,51180825
davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,06562961	0,06562961	0,06562961

⁴⁾ Der Betrag der Ausschüttung berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0 EUR/Anteil (Saldogröße).

ACATIS 5 STERNE-UNIVERSAL-FONDS

§5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Privatanleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	sonst. Betriebsvermögen EUR
davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	-	0,00000000	-
davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,44617864	0,44617864	0,44617864
1 d) bb) Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00377698	0,00377698	0,00377698
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,00377698	0,00000000	0,00377698
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	-	0,00377698	-
1 d) cc) Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,44617864	0,44617864	0,44617864
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,44617864	0,00000000	0,44617864
davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	-	0,44617864	-
1 f) aa) Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,07303751	0,08215058	0,08215058
1 f) bb) in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	-	-	0,08150958
1 f) cc) Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd) in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	-	-	0,00000000
1 f) ee) Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff) in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	-	-	0,00000000
1 f) gg) in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,00000000	-
1 f) hh) in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,00000000	-
1 f) ii) in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,00000000	-
1 g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) ⁹⁾ Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,18071296	0,18071296	0,18071296

⁹⁾ Enthält Quellensteuern aus Zielfondsanteilen in Höhe von 0,18071296 EUR /Anteil, welche jedoch nicht im Betrag der Ausschüttung berücksichtigt sind und rein informativen Charakter haben.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main
Telefon 069/710 43-0
Telefax 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 61-0
Telefax 069/21 61-13 40

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS Investment GmbH
mainBuilding
Taurusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99