

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## SKALIS Evolution Flex

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET®

BERATUNG UND VERTRIEB:



SKALIS FUNDS

**Tätigkeitsbericht**

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Durch die Kombination unterschiedlicher Anlageklassen und Anlagemärkte soll ein langfristig stabiler Wertzuwachs erzielt werden. Der überwiegende Teil des Fonds setzt sich aus verzinslichen Wertpapieren europäischer Emittenten zusammen. Dabei wird in die unterschiedlichsten Rentenklassen investiert, Schuldtitel öffentlicher Aussteller (u.a. Staatsanleihen und Kommunalanleihen), Pfandbriefe und Unternehmensanleihen werden hierbei bevorzugt. Der Aktienanteil des Fonds soll überwiegend zwischen 20 bis 30 % liegen.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

**Fondsstruktur**

	30.09.2017	% Anteil	30.09.2016	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	31.147.308,91	56,85	40.381.471,45	69,14
Aktien	15.490.039,06	28,27	12.415.533,67	21,25
Fondsanteile	2.691.068,41	4,91	2.361.274,25	4,04
Optionen	21.830,00	0,04	0,00	0,00
Futures	200.652,71	0,37	-253.295,49	-0,43
DTG	57.613,35	0,11	-15.929,71	-0,03
Bankguthaben	4.847.915,43	8,85	3.209.689,63	5,49
Zins- und Dividendenansprüche	439.959,07	0,80	455.869,94	0,78
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-112.487,22	-0,21	-140.555,71	-0,24
Fondsvermögen	54.783.899,72	100,00	58.414.058,03	100,00

Während des Geschäftsjahres wurde sowohl die Rentenduration als auch die Aktienquote des Mischfonds sehr aktiv gesteuert. Konkret ergab sich dabei für die Anlageklassen folgendes Bild:

Auf der Rentenseite reduzierte das Fondsmanagement den Anteil an Anleiheprodukten und konzentrierte sich zudem im abgelaufenen Berichtszeitraum auf eine deutlich kürzere Duration des Rentenexposures aufgrund des sehr niedrigen und leicht steigenden Zinsniveaus. Dabei fokussierte sich das Fondsmanagement besonders auf ausgewählte Titel der europäischen Peripherie, Schwellenländer sowie hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus Europa und den USA. Speziell Spreadprodukte waren in den vergangenen Monaten aufgrund der EZB-Politik und den damit verbunden Ankaufprogrammen bei Staatsanleihen und Unternehmensanleihen (PSPP und CSPP) sehr nachgefragt, was zu einer Unterstützung bzw. Einengung der Risikoprämien führte.

## **Jahresbericht SKALIS Evolution Flex**

Besonders Unternehmensanleihen, welche im Verlauf des Berichtszeitraums auf knapp 39% aufgestockt wurden und zusammen mit den Staatsanleihen den strategisch größten Anteil im Rentenbereich abbilden, entwickelten sich im Jahresverlauf als signifikanter Werttreiber des Fonds und profitierten neben dem EZB-Anleihenkaufprogramm von soliden Unternehmenszahlen. Europäische Peripherie-Bonds blieben das ganze Jahr gut unterstützt. Nach einer anfänglichen Ausweitung der Risikoprämien seit Ende 2016 engten sich die Risikoaufschläge nach dem ersten Quartal 2017 wieder deutlich ein. Europäische Sonderthemen, wie z.B. die Wahl in Frankreich, waren nur von temporärer Dauer – aufgrund großer Unsicherheit bezüglich des möglichen Wahlausgangs im Vorfeld, reagierten die Anleger nach dem Sieg von Macron deutlich erleichtert. Der Schwerpunkt der Investments wurde auf Staatsanleihen aus Italien, Brasilien und Portugal gelegt, während Frankreich und Irland gegenüber der Vorjahresperiode aus fundamentalen bzw. relativen Gründen eher abgebaut wurden. Selektiv investierte das Fondsmanagement in Staatsanleihen aus fundamental gut positionierten Schwellenländern. Insgesamt reduzierte das Fondsmanagement jedoch sein Gesamtengagement im Staatsanleihen-Sektor um ca. 9% auf rund 40%. Auch Covered Bonds setzten ihre positive Wertentwicklung in 2017 weiter fort. Aufgrund der starken Performanceentwicklung sowie den unattraktiven Chance-/Risikoverhältnissen reduzierte das Fondsmanagement die Covered Bond-Quote allerdings sukzessive von über 15% auf unter 5%.

Das Aktienexposure wurde den Marktverhältnissen entsprechend im Berichtszeitraum sehr dynamisch gesteuert. Nachdem das Fondsmanagement nach der US-Wahl und dem Trump-Triumph im November 2016 aufgrund der Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten eher defensiv positioniert war, erhöhte das Fondsmanagement im späteren Jahresverlauf 2016 und v.a. in 2017 die Aktienquote aufgrund des positiven makroökonomischen und fundamentalen Umfeldes deutlich um in der Spitze auf über 50%. Hierbei fokussierte sich das Fondsmanagement in Werte aus dem DAX 30 sowie dem EuroStoxx 50. Zudem implementierte das Fondsmanagement Sektor-Positionierungen im Bereich Banken und Basic Resources. Nach der äußerst positiven Aktienmarktpformance im Jahresverlauf generierte die starke Aktiengewichtung einen deutlichen Wertbeitrag zur Fondspreisentwicklung. Das Gesamtaktienexposure wurde im Jahresverlauf sehr aktiv über den Einsatz von Indexderivaten gesteuert. Hierbei kamen primär Aktienindexfutures basierend auf dem Eurostoxx 50 und dem Dax 30 zum Einsatz.

### **Wesentliche Risiken**

Der Fonds hatte im Berichtszeitraum vermehrt gute Bonitäten aus Europa im Portfolio. Marktpreisrisiken werden sowohl auf der Zins- als auch auf der Aktienseite durch den Einsatz von börsengehandelten, derivativen Instrumenten gesteuert. Währungsrisiken werden hauptsächlich durch den Einsatz von Devisentermingeschäften abgesichert. Es bestehen bei börsennotierten, derivativen Geschäften keine Adressenausfall-, Bonitäts- oder Liquiditätsrisiken, da eine Clearing-Stelle der Terminbörse dahintersteht und diese Kontrakte zu jeder Zeit hochliquide sind. Bei Devisentermingeschäften sind seit der Einführung von EMIR bilaterale Verträge mit den Handelspartnern geschlossen worden, die hinsichtlich der Besicherung besondere Anforderungen an das Risikomanagement stellen.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2016 bis 30. September 2017)<sup>1)</sup>

Anteilklasse R: +4,54 %

Anteilklasse I: +5,33 %

Anteilklasse S: +5,73 %.

<sup>1)</sup> 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.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>54.897.030,63</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	15.490.039,06	28,27
Belgien	181.225,70	0,33
Bundesrep. Deutschland	9.993.170,32	18,24
Dänemark	48.892,83	0,09
Finnland	149.321,19	0,27
Frankreich	2.280.642,41	4,16
Großbritannien	488.659,71	0,89
Irland	72.199,18	0,13
Italien	311.937,50	0,57
Jersey	163.917,99	0,30
Luxemburg	119.263,28	0,22
Niederlande	824.463,68	1,50
Norwegen	28.615,72	0,05
Österreich	55.268,75	0,10
Schweden	158.760,95	0,29
Schweiz	58.264,88	0,11
Spanien	555.434,97	1,01
2. Anleihen	31.147.308,91	56,85
< 1 Jahr	2.491.402,00	4,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.021.471,95	1,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.915.403,54	14,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.943.301,73	30,93
>= 10 Jahre	2.775.729,69	5,07
3. Investmentanteile	2.691.068,41	4,91
EUR	563.430,00	1,03
USD	2.127.638,41	3,88
4. Derivate	280.096,06	0,51

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Bankguthaben	4.847.915,43	8,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	440.602,76	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-113.130,91</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.783.899,72</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>49.328.416,38</b>	<b>90,04</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>39.617.081,83</b>	<b>72,32</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>15.490.039,06</b>	<b>28,27</b>	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.784	2.784	8.522 CHF	23,940	58.264,88	0,11
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467		STK	874	874	0 DKK	416,300	48.892,83	0,09
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.693	521	309 EUR	191,400	324.040,20	0,59
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	836	836	0 EUR	15,820	13.225,52	0,02
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	819	256	190 EUR	112,850	92.424,15	0,17
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	1.338	376	281 EUR	80,410	107.588,58	0,20
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	937	937	0 EUR	78,120	73.198,44	0,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.460	1.267	1.896 EUR	189,950	847.177,00	1,55
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	1.804	1.804	0 EUR	35,935	64.826,74	0,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.789	2.165	376 EUR	101,300	181.225,70	0,33
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	4.587	4.587	0 EUR	21,825	100.111,28	0,18
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	467	467	0 EUR	103,750	48.451,25	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	927	240	181 EUR	144,050	133.534,35	0,24
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.905	1.348	9.240 EUR	25,590	125.518,95	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	12.984	4.143	3.182 EUR	7,561	98.172,02	0,18
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	25.614	9.304	7.088 EUR	5,907	151.301,90	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.663	3.222	3.622 EUR	90,040	870.056,52	1,59
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	7.980	4.193	1.363 EUR	115,300	920.094,00	1,68
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.161	904	2.295 EUR	85,830	271.308,63	0,50
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	770	209	113 EUR	91,030	70.093,10	0,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.609	712	549 EUR	68,250	178.064,25	0,33
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	6.258	2.257	1.223 EUR	11,510	72.029,58	0,13
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	1.157	338	2.645 EUR	50,420	58.335,94	0,11
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	814	230	125 EUR	214,750	174.806,50	0,32
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	707	707	0 EUR	72,750	51.434,25	0,09
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	2.237	2.278	840 EUR	32,275	72.199,18	0,13
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.544	3.636	1.643 EUR	67,470	711.403,68	1,30
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.373	401	300 EUR	66,370	91.126,01	0,17

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	42.154	33.823	2.259	EUR 14,630	616.713,02	1,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.335	355	192	EUR 91,710	122.432,85	0,22
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	3.404	1.001	539	EUR 23,510	80.028,04	0,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.402	2.619	6.841	EUR 37,665	354.126,33	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	29.916	8.834	5.224	EUR 15,785	472.224,06	0,86
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	19.045	5.490	3.242	EUR 9,576	182.374,92	0,33
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	13.967	5.139	3.815	EUR 5,095	71.161,87	0,13
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	3.762	1.091	8.852	EUR 14,370	54.059,94	0,10
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.819	1.692	1.247	EUR 14,000	95.466,00	0,17
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	500	139	107	EUR 104,750	52.375,00	0,10
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	696	696	0	EUR 104,000	72.384,00	0,13
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.673	452	245	EUR 82,770	138.474,21	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.927	3.215	662	EUR 68,250	268.017,75	0,49
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.082	315	171	EUR 86,970	94.101,54	0,17
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.316	372	202	EUR 115,150	151.537,40	0,28
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	22.117	13.611	2.820	EUR 6,572	145.352,92	0,27
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859		STK	111	111	0	EUR 76,450	8.485,95	0,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	2.463	682	516	EUR 31,885	78.532,76	0,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.913	5.870	1.304	EUR 21,270	253.389,51	0,46
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	8.977	2.462	1.904	EUR 15,600	140.041,20	0,26
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	32.251	9.051	7.061	EUR 2,992	96.494,99	0,18
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1.293	1.293	0	EUR 44,800	57.926,40	0,11
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	2.276	631	465	EUR 34,930	79.500,68	0,15
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.316	396	201	EUR 176,450	232.208,20	0,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	642	178	133	EUR 233,450	149.874,90	0,27
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	976	276	149	EUR 94,120	91.861,12	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.302	441	263	EUR 180,900	235.531,80	0,43
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		STK	637	637	0	EUR 50,170	31.958,29	0,06
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	3.785	3.785	1.968	EUR 5,080	19.227,80	0,04
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	4.327	1.284	983	EUR 13,860	59.972,22	0,11
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	573	160	119	EUR 179,900	103.082,70	0,19
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422		STK	1.050	1.050	0	EUR 8,790	9.229,50	0,02
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	488	488	0	EUR 28,835	14.071,48	0,03
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	1.708	1.708	0	EUR 28,580	48.814,64	0,09
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	2.599	2.599	0	EUR 14,640	38.049,36	0,07

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	6.257	1.055	559	EUR 19,220	120.259,54	0,22
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	234	234	0	EUR 86,440	20.226,96	0,04
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.866	774	2.617	EUR 84,010	240.772,66	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.739	2.719	1.594	EUR 92,690	810.017,91	1,48
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.225	1.249	290	EUR 73,630	163.826,75	0,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.570	2.789	2.992	EUR 119,200	1.021.544,00	1,86
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	1.876	511	396	EUR 49,535	92.927,66	0,17
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	5.747	5.747	0	EUR 16,370	94.078,39	0,17
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	1.951	1.951	0	EUR 11,950	23.314,45	0,04
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	8.929	2.824	2.172	EUR 9,192	82.075,37	0,15
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721		STK	1.596	1.596	0	EUR 12,000	19.152,00	0,03
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	544	544	0	EUR 95,780	52.104,32	0,10
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	5.789	3.415	504	EUR 25,075	145.159,18	0,26
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.414	1.670	4.436	EUR 45,445	246.039,23	0,45
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	3.663	1.019	772	EUR 50,040	183.296,52	0,33
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.728	1.728	0	EUR 22,930	39.623,04	0,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.088	1.271	275	EUR 80,400	167.875,20	0,31
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	3.169	651	535	EUR 21,420	67.879,98	0,12
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	1.281	1.281	0	EUR 43,145	55.268,75	0,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.765	1.083	300	EUR 138,000	243.570,00	0,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	919	919	0	EUR 36,000	33.084,00	0,06
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	4.166	4.166	0	GBP 13,395	63.330,17	0,12
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	1.326	1.326	0	GBP 9,490	14.280,99	0,03
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	2.977	2.977	0	GBP 17,990	60.779,72	0,11
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	6.830	6.830	0	GBP 13,145	101.889,63	0,19
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872		STK	3.939	3.939	0	GBP 1,449	6.477,43	0,01
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	630	630	0	GBP 14,050	10.045,36	0,02
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	30.977	30.977	0	GBP 3,420	120.230,36	0,22
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	1.182	1.182	0	GBP 20,050	26.895,56	0,05
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	4.731	4.732	1	GBP 9,246	49.642,71	0,09
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470		STK	1.114	1.114	0	GBP 8,420	10.645,01	0,02
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	GB00B01C3S32		STK	320	320	0	GBP 73,150	26.565,19	0,05
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.105	4.105	0	GBP 34,730	161.795,57	0,30
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	4.651	4.651	0	NOK 57,900	28.615,72	0,05
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	605	605	0	SEK 138,000	8.652,24	0,02



# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	885	885	0 SEK	275,700	25.285,65	0,05
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100		STK	9.930	9.930	0 SEK	39,240	40.380,56	0,07
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	5.190	5.190	0 SEK	157,000	84.442,50	0,15
							<b>EUR</b>	<b>24.127.042,77</b>	<b>44,04</b>
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	500	500	0 %	105,077	525.382,50	0,96
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	500	500	0 %	104,025	520.122,50	0,95
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	500	500	0 %	113,286	566.431,00	1,03
2,6250 % Coca-Cola European Partners US EO-Notes 2013(13/23)	XS0989155089		EUR	1.100	0	0 %	111,099	1.222.091,20	2,23
4,1250 % Coface S.A. EO-Notes 2014(24)	FR0011805803		EUR	500	0	0 %	115,200	576.000,50	1,05
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	1.000	1.000	0 %	111,903	1.119.028,00	2,04
5,7500 % Credit Suisse AG EO-FLR Notes 2013(20/25)	XS0972523947		EUR	800	0	0 %	113,252	906.016,80	1,65
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379		EUR	700	700	1.200 %	109,052	763.364,00	1,39
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	1.000	1.000	0 %	103,125	1.031.250,00	1,88
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	1.200	1.200	0 %	102,269	1.227.222,00	2,24
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	2.500	2.500	0 %	106,152	2.653.805,00	4,84
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426		EUR	1.500	1.500	0 %	113,058	1.724.217,32	3,15
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	700	700	0 %	104,301	730.107,00	1,33
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187		EUR	1.000	0	0 %	104,998	1.049.975,00	1,92
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528		EUR	500	500	0 %	123,860	619.299,50	1,13
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR	1.200	1.200	0 %	106,595	1.279.140,00	2,33
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	500	600	500 %	107,754	538.767,50	0,98
2,0000 % Sixt SE Anleihe v.2014(2020)	DE000A11QGR9		EUR	500	500	0 %	103,916	519.577,50	0,95
6,5000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 2013(18/Und.)	XS0972570351		EUR	800	0	0 %	105,707	845.652,00	1,54
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1		EUR	1.000	1.000	0 %	106,451	1.064.510,00	1,94
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	1.200	300	0 %	103,003	1.236.036,00	2,26
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398		EUR	500	500	0 %	109,558	547.790,00	1,00
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	1.100	0	0 %	102,700	1.129.700,00	2,06
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	600	600	0 %	109,022	654.129,00	1,19
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	850	850	0 %	115,216	598.848,91	1,09
8,7500 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1075219763		TRY	2.100	2.100	0 %	95,808	478.579,54	0,87

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.020.266,14</b>	<b>12,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.020.266,14</b>	<b>12,81</b>
4,2500 % AYT Cedulas Ca.GI.-FTA-S.X EO-Asset Backed Nts 2006(23)	ES0312298096		EUR	800	0	0 %	122,317	978.536,00	1,79
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947		EUR	1.500	1.500	0 %	105,717	1.585.755,00	2,89
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511		EUR	500	0	200 %	95,811	479.052,50	0,87
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	450	0	0 %	111,532	501.894,45	0,92
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	800	0	0 %	103,656	829.244,00	1,51
6,0000 % Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1064899120		EUR	500	500	0 %	103,210	516.050,00	0,94
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	500	0	0 %	103,497	517.485,00	0,94
3,3750 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676		EUR	500	0	0 %	102,960	514.800,00	0,94
6,2500 % Synlab Bondco PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117292984		EUR	600	0	0 %	106,776	640.653,00	1,17
6,8750 % ING Groep N.V. DL-FLR Cap. Secs 2016(22/Und.)	XS1497755360		USD	500	500	0 %	108,005	456.796,19	0,83
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.691.068,41</b>	<b>4,91</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.691.068,41</b>	<b>4,91</b>
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309		ANT	42.000	42.000	0 EUR	13,415	563.430,00	1,03
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	21.300	21.300	40.000 USD	66,490	1.197.968,36	2,19
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003		ANT	11.500	11.500	0 USD	95,570	929.670,05	1,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>49.328.416,38</b>	<b>90,04</b>

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>280.096,06</b>	<b>0,51</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.830,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>21.830,00</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.830,00</b>	<b>0,04</b>
DEUTSCHE BANK AG CALL 15.12.17 BP 15,00 EUREX		185	STK	37.000			EUR 0,590	21.830,00	0,04
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>28.450,00</b>	<b>0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>28.450,00</b>	<b>0,05</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.17 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				-31.550,00	-0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.17 EUREX		185	EUR	Anzahl 80				60.000,00	0,11
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>172.202,71</b>	<b>0,31</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>172.202,71</b>	<b>0,31</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.17 EUREX		185	EUR	-2.300.000				11.960,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX		185	EUR	-1.000.000				15.700,00	0,03
FUTURE EURO-BUXL 12.17 EUREX		185	EUR	-800.000				30.080,00	0,05
FUTURE EURO-SCHATZ 12.17 EUREX		185	EUR	-6.000.000				4.800,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.17 EUREX		185	EUR	-1.200.000				14.640,00	0,03
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.17 EUREX		185	EUR	-1.400.000				17.780,00	0,03
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.17 ICE		961	GBP	-1.500.000				47.835,05	0,09
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT		362	USD	-1.500.000				22.600,94	0,04
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT		362	USD	-2.000.000				6.806,72	0,01

**Jahresbericht  
SKALIS Evolution Flex**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>57.613,35</b>	<b>0,11</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.358,98</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
CHF/EUR 0,6 Mio.		OTC						3.422,79	0,01	
GBP/EUR 0,5 Mio.		OTC						-3.992,04	-0,01	
USD/EUR 3,1 Mio.		OTC						-28.789,73	-0,05	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>86.972,33</b>	<b>0,16</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
CAD/JPY 0,4 Mio.		OTC						2.832,70	0,01	
CHF/EUR 0,6 Mio.		OTC						4.172,68	0,01	
GBP/EUR 0,5 Mio.		OTC						26.464,45	0,05	
JPY/CAD 40,0 Mio.		OTC						3.109,68	0,01	
USD/EUR 3,1 Mio.		OTC						45.173,62	0,08	
USD/JPY 0,8 Mio.		OTC						5.219,20	0,01	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.048.568,13</b>	<b>9,22</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.048.568,13</b>	<b>9,22</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	4.364.087,48			%	100,000	4.364.087,48	7,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	89.725,85			%	100,000	12.057,16	0,02
			GBP	111.509,93			%	100,000	126.550,02	0,23
			HUF	319.108,27			%	100,000	1.027,19	0,00
			NOK	276.417,85			%	100,000	29.372,84	0,05
			PLN	11.950,50			%	100,000	2.774,11	0,01
			SEK	364.347,10			%	100,000	37.758,03	0,07

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	1.726,57		%	100,000	1.145,96	0,00
			CAD	30.055,32		%	100,000	20.328,00	0,04
			CHF	11.170,44		%	100,000	9.765,26	0,02
			JPY	6.428.663,00		%	100,000	48.308,83	0,09
			MXN	20.315,85		%	100,000	946,34	0,00
			NZD	29.406,40		%	100,000	17.981,64	0,03
			TRY	10.562,26		%	100,000	2.512,42	0,00
			USD	144.644,89		%	100,000	122.352,40	0,22
			ZAR	138.944,77		%	100,000	8.704,37	0,02
<b>Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V)</b>									
<b>Guthaben in Fondswährung</b>									
			EUR	180.280,18		%	100,000	180.280,18	0,33
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	33.000,00		%	100,000	37.450,93	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			USD	29.750,00		%	100,000	25.164,97	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>440.602,76</b>	<b>0,80</b>
<b>Zinsansprüche</b>									
			EUR	411.912,04				411.912,04	0,75
<b>Dividendenansprüche</b>									
			EUR	4.031,04				4.031,04	0,01
<b>Quellensteueransprüche</b>									
			EUR	16.839,59				16.839,59	0,03
<b>Sonstige Forderungen</b>									
			EUR	7.820,09				7.820,09	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-200.652,70</b>	<b>-0,37</b>
<b>EUR - Kredite</b>									
			EUR	-123.410,00		%	100,000	-123.410,00	-0,23
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	-42.150,00		%	100,000	-47.835,05	-0,09
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			USD	-34.765,70		%	100,000	-29.407,65	-0,05

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-113.130,91</b>	<b>-0,21</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-643,69				-643,69	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.358,10				-29.358,10	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.384,07				-5.384,07	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-56.892,77				-56.892,77	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.716,79				-13.716,79	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-6.638,27				-6.638,27	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>54.783.899,72</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>SKALIS Evolution Flex AK R</b>									
Anteilwert							EUR	101,94	
Ausgabepreis							EUR	105,51	
Rücknahmepreis							EUR	101,94	
Anzahl Anteile							STK	26.602	
<b>SKALIS Evolution Flex AK I</b>									
Anteilwert							EUR	103,51	
Ausgabepreis							EUR	103,51	
Rücknahmepreis							EUR	103,51	
Anzahl Anteile							STK	70.987	
<b>SKALIS Evolution Flex AK S</b>									
Anteilwert							EUR	104,90	
Ausgabepreis							EUR	104,90	
Rücknahmepreis							EUR	104,90	
Anzahl Anteile							STK	426.340	

#### Fußnoten:

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2017	
AUD	(AUD)	1,5066590	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4785180	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1438960	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4417090	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8811530	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	310,6598920	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	133,0742740	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,4678540	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4106620	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6353570	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3078750	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6495250	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	4,2040190	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1821990	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,9626470	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

#### c) OTC

Over-the-Counter

## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

### 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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	STK	13.762	13.762	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	0	2.949	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	2.591	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	2.921	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	1.515	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	463	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	7.027	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	0	8.294	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	0	2.295	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	0	380	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	0	2.930	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	0	558	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	0	1.386	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	0	15.875	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	0	8.122	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	0	1.348	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	5.221	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	0	4.022	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	0	6.390	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	3.115	
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	0	4.572	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	0	2.649	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	5.444	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	4.933	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	189	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	2.558	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	1.444	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	1.159	1.159	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	2.227	



## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

### 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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	0	3.035	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	631	

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(26)	BE0002260298	EUR	0	700	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	DE0001030575	EUR	300	300	
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523	EUR	0	700	
0,9310 % DEPFA BANK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2006(16)	XS0273534015	EUR	0	1.000	
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR	500	500	
4,7500 % European Investment Bank AD-Bonds 2014(24)	AU3CB0218444	AUD	0	700	
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933	NOK	0	6.500	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	0	700	
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593	EUR	0	1.000	
5,8750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(19)	PTCPEHOM0006	EUR	0	400	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	500	2.000	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(20)	IT0003644769	EUR	1.000	1.000	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004801541	EUR	1.500	3.500	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	1.200	1.200	
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2008(19)	IT0004380546	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55	EUR	0	1.500	
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478	EUR	0	500	
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(18)	MX0MGO0000G1	STK	120.000	120.000	
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1306382364	EUR	800	800	
4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)	PTOTECOE0029	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0011769090	EUR	0	900	
0,5000 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Scs15(20) Reg.S	XS1287843905	EUR	0	1.000	
4,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0972758741	EUR	0	1.000	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	1.500	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	0	1.500	
0,5500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(19)	ES00000126W8	EUR	1.500	1.500	
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	500	500	
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421	EUR	700	700	

## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

### 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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2010(20)	XS0503454166	EUR	500	500	
6,0000 % Ungarn EO-Bonds 2011(19)	XS0625388136	EUR	0	1.000	

#### Andere Wertpapiere

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0013201381	STK	0	753	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119E9	STK	12.984	12.984	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119D1	STK	12.023	12.023	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	25.614	25.614	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009O4	STK	23.398	23.398	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	8.506	8.506	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	22.117	22.117	
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	STK	5.221	5.221	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169A3	STK	5.221	5.221	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GB00B08SNH34	STK	5.162	12.964	
--	--------------	-----	-------	--------	--

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(20)	XS1265810686	EUR	0	1.000	
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	0	600	
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339	EUR	400	400	
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088	EUR	500	500	
0,3750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2015(19)	XS1309485701	EUR	0	1.000	
4,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0880132989	EUR	0	1.100	
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980	EUR	0	500	
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	US912810RS96	USD	0	400	
0,6250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828B253	USD	800	2.400	

**Jahresbericht  
SKALIS Evolution Flex**

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003793107	STK	0	1.688	
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	355	355	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK	0	11.591	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0954673777	EUR	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	12.154	12.154	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	6.105	6.105	
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005239311	STK	1.159	1.159	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	23.500	23.500	
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	ANT	10.400	10.400	

**Jahresbericht**  
**SKALIS Evolution Flex**

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, S+P

EUR

163.308,59

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

232.361,84

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUXXL)

EUR

20.806,88

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

137.544,78

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

1.141

JPY/EUR

EUR

1.527

RUB/EUR

EUR

1.344

USD/EUR

EUR

10.360

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/NZD		EUR			750
CAD/JPY		EUR			1.126
GBP/EUR		EUR			1.660
JPY/CAD		EUR			282
JPY/EUR		EUR			489
JPY/USD		EUR			1.009
NZD/AUD		EUR			722
RUB/EUR		EUR			1.796
USD/EUR		EUR			4.340
USD/JPY		EUR			1.010
USD/ZAR		EUR			947
ZAR/USD		EUR			971

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			31,68
---------------------------------------	--	-----	--	--	-------

**Optionsrechte auf Zins-Derivate**

**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX)		EUR			4,98
--	--	-----	--	--	------

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

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

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex AK R

### SKALIS Evolution Flex AK R

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	9.422,69	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.679,86	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.246,06	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	49.292,56	1,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	20,47	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.626,64	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-321,99	-0,01
10. Sonstige Erträge		EUR	165,58	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>79.131,87</b>	<b>2,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-290,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.631,46	-1,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.156,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-37.474,61		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.219,10	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.608,16	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	268,31	0,01
- Depotgebühren	EUR	-291,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.625,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.066,22		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-48.480,96</b>	<b>-1,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>30.650,91</b>	<b>1,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	249.091,04	9,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-280.240,95	-10,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-31.149,91</b>	<b>-1,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-499,00	-0,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	46.483,01	1,75
		EUR	71.354,65	2,68

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	117.837,66	4,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	117.338,66	4,41

### Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.264.862,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-13.115,96
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-654.350,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	165.032,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-819.383,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.907,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		117.338,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	46.483,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	71.354,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		2.711.827,11

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	305.124,86	11,46
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	223.766,02	8,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-499,00	-0,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	81.857,84	3,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	295.548,14	11,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	295.548,14	11,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	9.576,72	0,36

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



## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK R

### SKALIS Evolution Flex AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014 *)	Stück	42.499	EUR	4.433.423,38	EUR 104,32
2014/2015	Stück	55.174	EUR	5.557.927,58	EUR 100,73
2015/2016	Stück	33.327	EUR	3.264.862,24	EUR 97,96
2016/2017	Stück	26.602	EUR	2.711.827,11	EUR 101,94

\*) Aufagedatum 20.12.2013

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex AK I

### SKALIS Evolution Flex AK I

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	24.058,29	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	26.107,53	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	8.766,89	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	132.862,31	1,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	55,27	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	20.573,51	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-868,69	-0,01
10. Sonstige Erträge		EUR	445,47	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>212.000,58</b>	<b>2,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-872,46	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-73.412,84	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-21.140,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-52.272,19		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.601,94	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.547,96	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	6.506,45	0,09
- Depotgebühren	EUR	-849,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.214,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.859,40		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-74.928,75</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>137.071,83</b>	<b>1,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	671.113,96	9,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-754.901,49	-10,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-83.787,53</b>	<b>-1,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	53.284,30	0,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-142.667,24	-2,01
		EUR	464.026,83	6,54

## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	321.359,59	4,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	374.643,89	5,28

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>11.531.507,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-55.301,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.504.396,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	403.465,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.907.861,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.424,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		374.643,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-142.667,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	464.026,83	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>7.347.878,37</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>927.409,05</b>	<b>13,06</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	653.673,86	9,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	53.284,30	0,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	220.450,89	3,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>886.236,59</b>	<b>12,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	886.236,59	12,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>41.172,46</b>	<b>0,58</b>

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

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex AK I

### SKALIS Evolution Flex AK I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014 *)	Stück	32.747	EUR	3.438.329,48	EUR 105,00
2014/2015	Stück	260.511	EUR	26.295.232,67	EUR 100,94
2015/2016	Stück	116.584	EUR	11.531.507,40	EUR 98,91
2016/2017	Stück	70.987	EUR	7.347.878,37	EUR 103,51

\*) Aufagedatum 20.12.2013

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex AK S

### SKALIS Evolution Flex AK S

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	158.292,60	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	158.436,97	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	53.337,82	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	805.908,46	1,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	335,71	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	124.823,10	0,29
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.273,51	-0,01
10. Sonstige Erträge		EUR	2.694,92	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.298.556,07</b>	<b>3,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.451,34	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-236.690,30	-0,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.511,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-147.179,14		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.845,61	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.547,46	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.240,80	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-4.608,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.090,93		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.541,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.587,68		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-293.775,51</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.004.780,56</b>	<b>2,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.069.372,82	9,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.575.534,78	-10,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-506.161,96</b>	<b>-1,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.310.613,54	3,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	664.212,06	1,56

## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.974.825,60	4,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.473.444,20	5,80

### Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>43.617.688,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-303.451,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.036.956,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.011.393,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.048.350,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-26.530,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.473.444,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.310.613,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	664.212,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>44.724.194,24</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>6.186.439,50</b>	<b>14,50</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	4.352.828,34	10,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	498.618,60	1,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.334.992,56	3,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>5.888.001,50</b>	<b>13,80</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	5.888.001,50	13,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>298.438,00</b>	<b>0,70</b>

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

## Jahresbericht SKALIS Evolution Flex AK S

### SKALIS Evolution Flex AK S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014 *)	Stück	408.663	EUR	42.973.839,91	EUR 105,16
2014/2015	Stück	631.235	EUR	64.309.545,26	EUR 101,88
2015/2016	Stück	436.460	EUR	43.617.688,40	EUR 99,94
2016/2017	Stück	426.340	EUR	44.724.194,24	EUR 104,90

\*) Aufagedatum 20.12.2013

# Jahresbericht

## SKALIS Evolution Flex

### SKALIS Evolution Flex

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	191.773,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	194.224,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	65.350,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	988.063,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	411,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	153.023,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.464,19
10. Sonstige Erträge		EUR	3.305,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.589.688,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.614,35
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-354.734,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.808,66	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-236.925,94	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.666,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.703,58
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.466,04
- Depotgebühren	EUR	-5.749,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.749,70	
- Sonstige Kosten	EUR	-16.466,74	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-417.185,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.172.503,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.989.577,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.610.677,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-621.099,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>551.403,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.214.429,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.199.593,54



**Jahresbericht  
SKALIS Evolution Flex**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.414.022,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.965.426,75

**Entwicklung des Sondervermögens**

				<b>2016/2017</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>58.414.058,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-371.868,56
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.195.703,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.579.891,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.775.594,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-28.013,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.965.426,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.214.429,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.199.593,54		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>54.783.899,72</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>
SKALIS Evolution Flex AK R	keine	3,500	0,250
SKALIS Evolution Flex AK I	100.000	0,000	0,250
SKALIS Evolution Flex AK S	1.000.000	0,000	0,225

**Jahresbericht  
SKALIS Evolution Flex**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** **EUR** **36.973.408,37**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Baader Bank AG (Broker) DE  
Citigroup Global Markets (Broker) GB  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **90,04**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,51**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2013 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**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,24 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,60 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,85 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,57**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	40,00 %
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (Bloomberg: QW6A INDEX)	60,00 %

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### SKALIS Evolution Flex AK R

Anteilwert	EUR	101,94
Ausgabepreis	EUR	105,51
Rücknahmepreis	EUR	101,94
Anzahl Anteile	STK	26.602

#### SKALIS Evolution Flex AK I

Anteilwert	EUR	103,51
Ausgabepreis	EUR	103,51
Rücknahmepreis	EUR	103,51
Anzahl Anteile	STK	70.987

#### SKALIS Evolution Flex AK S

Anteilwert	EUR	104,90
Ausgabepreis	EUR	104,90
Rücknahmepreis	EUR	104,90
Anzahl Anteile	STK	426.340

### 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.

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

#### SKALIS Evolution Flex AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,80 %

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.

#### SKALIS Evolution Flex AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,02 %

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.

#### SKALIS Evolution Flex AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,65 %

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

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	0,500
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	0,450

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	0,750
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77	0,500

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### SKALIS Evolution Flex AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

#### SKALIS Evolution Flex AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

#### SKALIS Evolution Flex AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	6.587,68

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

Transaktionskosten	EUR	59.342,11
--------------------	-----	-----------

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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	38,8
	in Mio. EUR	8,7

Zahl der Mitarbeiter der KVG

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	512,3
		0

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Führungskräfte	in Mio. EUR	6,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	5,3
	in Mio. EUR	0,9

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## 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 SKALIS Evolution Flex für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. Januar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht SKALIS Evolution Flex

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Briener Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

#### Hausanschrift:

Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 51 50-0

Telefax: 089 / 51 50-1077

### 4. Berater der Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Skalis AG

#### Hausanschrift:

Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 3188804-0

Telefax: 089 / 3188804-50

<http://www.skalisfunds.com>

SKALIS Evolution Flex

### 5. Anlageausschuss

Ingmar Przewlocka,

SKALIS AG, Unterschleißheim

Dr. Jens Bies,

SKALIS AG, Unterschleißheim

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse AK R:	20. Dezember 2013
Anteilklasse AK I:	20. Dezember 2013
Anteilklasse AK S:	20. Dezember 2013

### Erstausgabepreise

Anteilklasse AK R:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse AK I:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse AK S:	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse AK R:	derzeit 3,50 %
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,00 %
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse AK R:	keine
Anteilklasse AK I:	€ 100.000,00
Anteilklasse AK S:	€ 1.000.000,00

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 0,300 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,300 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,250 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,035 % p.a.

### Asset Management-Vergütung

Anteilklasse AK R:	derzeit 1,38 % p.a.
Anteilklasse AK I:	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse AK S:	derzeit 0,35 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse AK R, I und S:	Bis zu 20 % der Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode, wenn diese mindestens 6 % beträgt (begrenzt auf maximal 20 % des Durchschnittswerts des Fonds); aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwertes
-----------------------------	---

### Währung

Anteilklasse AK R:	Euro
Anteilklasse AK I:	Euro
Anteilklasse AK S:	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse AK R:	ausschüttend
Anteilklasse AK I:	ausschüttend
Anteilklasse AK S:	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse AK R:	A1W9AA / DE000A1W9AA8
Anteilklasse AK I:	A1W9AZ / DE000A1W9AZ5
Anteilklasse AK S:	A1W9A0 / DE000A1W9A02