

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MARS 10 UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht MARS 10 UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen. Die MARS-Strategie basiert auf einem regelgebundenen Modell. Der Mehrwert der Strategie wird durch taktische Anlageverteilungen in liquiden Anlageklassen erzielt. Die Portfoliogewichtungen werden von langfristigen Renditeerwartungen der Anlageklassen unter Berücksichtigung kurzfristiger Verlustrisiken (Marktrisiko) bestimmt. Dabei sind Investitionen in ausschließlich liquide Anlageklassen wie z. B. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Währungen, Geldmarkt, Rohstoffe (ohne Agrarrohstoffe) und Aktien möglich. Durch die Multi Asset Strategie soll eine positive Rendite erzielt werden mit hoher Partizipation in steigenden Märkten. Im Falle negativer Renditen sollen Wertverluste durch dynamische Verteilungen zwischen verschiedenen Anlageklassen begrenzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2018		30.06.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Fondsanteile	125.595.653,47	94,01	110.446.060,93	95,68
Zertifikate	6.687.040,00	5,01	0	0
Bankguthaben	1.535.033,66	1,15	5.170.113,29	4,48
Zins- und Dividendenansprüche	-178,31	0,00	-373,61	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-212.471,05	-0,16	-187.048,64	-0,16
Fondsvermögen	133.605.077,77	100,00	115.428.751,97	100,00

Jahresbericht MARS 10 UI

Wichtigstes Steuerungsinstrument des Fondsmanagements ist die Aufteilung des Fondsvermögens auf die Anlageklassen, bestehend aus Aktien, Renten, Alternative Anlagen (hierunter versteht das Fondsmanagement Rohstoffe, Gold und Listed Private Equity) sowie Liquidität.

Die Lage auf den Kapitalmärkten war im Berichtszeitraum in zwei Subperioden unterteilt. Vom 30. Juni 2017 bis Ende Januar 2018 haussierten die risikobehafteten Assetklassen. Aktienmärkte erreichten neue Höchststände, High Yield und Schwellenländeranleihen lieferten ebenfalls hohe Renditen ab. Diese positive Entwicklung kam in den Folgemonaten jedoch zum abrupten Ende. Die Zinserhöhungen in den USA, die dazu führten, dass die 10jährigen US Treasuries die Schwelle von 3% zeitweise überschritten, sowie die aufkommenden Sorgen um die protektionistischen Maßnahmen der US-Regierung im Zollstreit mit Europa und China trübten die Risikofreude der Anleger deutlich ein. Im Zuge dessen korrigierten die Aktienmärkte, Anleihen mit Spreadrisiko folgten dieser Entwicklung mit zeitlicher Verzögerung. Zu den großen Gewinnern gehörte in diesem Umfeld der US-Dollar, der gegenüber den meisten Industrie- und insbesondere gegenüber den Schwellenländerwährungen deutlich zulegte.

Im MARS 10 UI Portfolio hat das Fondsmanagement die Asset Allokation an die veränderten Rahmenbedingungen schnell angepasst. Die Aktienquote wurde seit dem Februar 2018 sukzessive reduziert, während defensivere Positionen in Staatsanleihen initiiert wurden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wurde der Bereich der Alternatives mit Investitionen in Gold und Rohstoffen deutlich ausgebaut. Spread Anleihen, d.h. High Yield Anleihen und Schwellenländeranleihen, wurden komplett verkauft. Im Gegenzug stieg die Geldmarktposition auf über 10% des Fondsvermögens.

Wesentliche Risiken

Die Liquiditätspositionen werden neben der Verwahrstelle auch bei Banken ausgelagert, deren Ausfallrisiko als gering erachtet wird. Ebenso werden Geldmarktfonds eingesetzt, die als Sondervermögen keinem Adressausfallrisiko ausgesetzt sind. Darüber hinaus werden die gesamten Anlagen in Sondervermögen gehalten, die börsentäglich zurückgegeben werden können. Liquiditätsrisiken bestehen sofern nicht.

Grundsätzlich sind Anleger den allgemeinen Zinsänderungs-, Währungs- und Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)¹

Anteilklasse I: -2,46 %

Anteilklasse S: -2,01 %

Anteilklasse P: -4,21 %

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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	133.817.727,13	100,16
1. Zertifikate	6.687.040,00	5,01
EUR	6.687.040,00	5,01
2. Investmentanteile	110.950.508,47	83,04
EUR	78.374.494,60	58,66
USD	32.576.013,87	24,38
3. Bankguthaben	1.535.033,66	1,15
4. Geldmarktfonds	14.645.145,00	10,96
II. Verbindlichkeiten	-212.649,36	-0,16
III. Fondsvermögen	133.605.077,77	100,00

Jahresbericht MARS 10 UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	117.637.548,47	88,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.687.040,00	5,01
Zertifikate							EUR	6.687.040,00	5,01
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	64.000	122.000	58.000	EUR	104,485	6.687.040,00	5,01
Investmentanteile							EUR	110.950.508,47	83,04
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	110.950.508,47	83,04
AIS-A.FTSE EPRAEO REAL ESTATE Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681039480	ANT	3.800	7.400	3.600	EUR	365,974	1.390.701,58	1,04
AIS-Amundi Index MSCI Japan Namens-Anteile IE Cap.EUR o.N.	LU0996179858	ANT	42	45	43	EUR	94.192,610	3.956.089,62	2,96
AIS-Amundi MSCI Netherlands Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681044217	ANT	17.100	36.700	19.600	EUR	225,750	3.860.325,00	2,89
Amundi ETF MSCI Eur.Cons.Disc. Actions au Porteur o.N.	FR0010688184	ANT	6.100	12.600	11.700	EUR	210,450	1.283.745,00	0,96
Amundi ETF MSCI Europe Energy Actions au Porteur o.N.	FR0010930644	ANT	5.000	5.000	0	EUR	274,800	1.374.000,00	1,03
Amundi ETF MSCI Eurp Materials Actions au Porteur o.N.	FR0010791137	ANT	3.700	3.700	3.200	EUR	368,050	1.361.785,00	1,02
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	ANT	16.000	36.200	34.400	EUR	247,150	3.954.400,00	2,96
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	ANT	21.000	43.000	41.000	EUR	196,260	4.121.460,00	3,08
Amundi MSCI ETF Europe Indus. Actions au Porteur o.N.	FR0010688218	ANT	4.300	9.300	8.600	EUR	306,650	1.318.595,00	0,99
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	75.000	238.000	163.000	EUR	90,960	6.822.000,00	5,11
Lyxor ETF ST.Eur.600P.&H.Goods Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344978	ANT	15.000	27.000	12.000	EUR	96,220	1.443.300,00	1,08
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675	ANT	135.000	135.000	0	EUR	29,865	4.031.775,00	3,02
Lyxor STOXX Eur.600 Med.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344929	ANT	40.000	40.000	33.600	EUR	34,685	1.387.400,00	1,04
LYXOR STOXX Eur.600 Tech.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344796	ANT	53.000	53.000	0	EUR	51,675	2.738.775,00	2,05
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	ANT	141.000	153.000	12.000	EUR	28,890	4.073.490,00	3,05
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.St.Ind. Reg.Investor EUR Shares o.N.	IE0031786142	ANT	57.000	58.000	46.000	EUR	159,658	9.100.517,40	6,81
Vang.Inv.S.-European Stk.Index Bearer Investor EUR Shs o.N.	IE0007987690	ANT	419.000	1.288.000	1.059.000	EUR	19,687	8.248.769,20	6,17
Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Bearer Investor Shs EUR o.N.	IE00B03HCZ61	ANT	176.000	176.000	0	EUR	23,187	4.080.876,80	3,05
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322250712	ANT	254.000	804.000	770.000	EUR	54,435	13.826.490,00	10,35
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	ANT	16.000	31.000	15.000	USD	102,940	1.410.861,74	1,06
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63623	ANT	35.000	35.000	0	USD	44,565	1.336.110,16	1,00
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	ANT	233.000	233.000	0	USD	107,249	21.405.742,33	16,02

Jahresbericht MARS 10 UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	138.000	268.000	130.000	USD	35,550	4.202.415,62	3,15
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SFT06		ANT	19.000	38.000	19.000	USD	259,340	4.220.884,02	3,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	117.637.548,47	88,05	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.180.178,66	12,11	
Bankguthaben							EUR	1.535.033,66	1,15	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.535.033,66	%	100,000		1.535.033,66	1,15	
Geldmarktfonds							EUR	14.645.145,00	10,96	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	14.645.145,00	10,96	
Amundi-Money Market Euro Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU0568620131		ANT	14.500	64.500	50.000	EUR	1.010,010	14.645.145,00	10,96
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-212.649,36	-0,16	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-178,31				-178,31	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.378,60				-59.378,60	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.060,24				-15.060,24	-0,01	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-124.632,24				-124.632,24	-0,09	
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-13.002,19				-13.002,19	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	133.605.077,77	100,00 2)	

Fußnoten:

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

Jahresbericht MARS 10 UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MARS 10 UI Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	114,15	
Ausgabepreis							EUR	114,15	
Rücknahmepreis							EUR	114,15	
Anzahl Anteile							STK	51.443	
MARS 10 UI Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	118,26	
Ausgabepreis							EUR	118,26	
Rücknahmepreis							EUR	118,26	
Anzahl Anteile							STK	1.077.818	
MARS 10 UI Anteilklasse P									
Anteilwert							EUR	94,86	
Ausgabepreis							EUR	98,65	
Rücknahmepreis							EUR	94,86	
Anzahl Anteile							STK	2.798	

Jahresbericht MARS 10 UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.06.2018 1,1674000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht MARS 10 UI

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aberd.Liquidity Fund(Lux)-Euro Namens-Anteile I-2 o.N.	LU0108940346	ANT	3.000	3.000	
AIS-Amundi Id.Barcl.EO A.Corp. Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU1050468989	ANT	3.600	3.600	
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR Actions au Porteur o.N.	FR0010655712	ANT	3.500	17.500	
Amundi ETF FTSE EPRA Eur.R.Est Actions au Porteur o.N.	FR0010791160	ANT	7.000	7.000	
Amundi ETF MSCI EastEur.ExRuss Actions au Porteur o.N.	FR0010717074	ANT	8.900	13.000	
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	ANT	0	4.800	
Amundi ETF MSCI Eur.Tel.Svcs Actions au Porteur o.N.	FR0010713735	ANT	10.000	10.000	
Amundi ETF MSCI Eur.Utilities Actions au Porteur o.N.	FR0010688234	ANT	0	6.500	
Amundi ETF MSCI Europe Banks Actions au Porteur o.N.	FR0010688176	ANT	14.000	25.700	
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	FR0010655720	ANT	43.000	75.000	
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	FR0010688259	ANT	3.700	18.700	
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	ANT	0	16.500	
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N.	FR0010655753	ANT	0	12.000	
ComS.-ST.Eu.600 Insura.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436108	ANT	0	20.000	
ComS.-ST.Eur.600 Fi.Se. U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435712	ANT	0	11.000	
ComSt.-STX Eu.600 P+HG.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436520	ANT	0	6.400	
ComSt.-STX.Eu.600 A+P U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435043	ANT	0	12.000	
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	ANT	100.000	100.000	
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	ANT	623.000	623.000	
CS Ind.Fd (Lux)-Equit.Canada Inhaber-Anteile QB EUR o.N.	LU1419797797	ANT	3.680	3.680	
Danske Inv.SICAV - Denm.Foc. Namens-Anteile A o.N.	LU0012195615	ANT	3.800	18.800	
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	ANT	2.900	2.900	
Fidelity Fds-Malaysia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048587868	ANT	36.000	36.000	
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048621477	ANT	24.000	24.000	
iShares ATX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q23	ANT	15.000	121.000	
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	116.000	116.000	
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	ANT	800.000	800.000	
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	ANT	87.000	87.000	
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	50.000	50.000	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	118.000	118.000	

Jahresbericht MARS 10 UI

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
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	250.000	450.000	
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	85.000	125.000	
Lyx.STOXX Eu.600 Fin.Ser.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010345363	ANT	22.000	22.000	
Lyx.STOXX Eur.600 Aut.Pa.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344630	ANT	17.000	17.000	
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	ANT	58.000	58.000	
Lyxor ETF ST. Eur. 600 Insur. Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344903	ANT	37.000	37.000	
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	ANT	79.000	145.000	
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF Actions au Port.Acc o.N.	FR0011067511	ANT	11.000	11.000	
UBAM Euro High Yield Solution Act.Port. IC (4 Déc.) EUR o.N.	FR0011896612	ANT	15.600	27.800	
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	ANT	43.700	83.700	
Xtr.Stoxx Europe 600 F.&B.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	ANT	10.000	10.000	
Xtr.Stoxx Europe 600 Tech.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104469	ANT	38.000	38.000	
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	80.000	158.000	
Xtrackers MSCI Indonesia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289623	ANT	0	77.000	
Xtrackers MSCI Korea Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100046	ANT	0	17.000	
Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	ANT	3.200.000	5.850.000	
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	0	44.000	
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701	ANT	0	62.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

73,10

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

MARS 10 UI Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	826,25	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-7.857,30	-0,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,09	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	84.698,24	1,65
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	77.667,28	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-191,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-62.221,93	-1,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.099,34		
- Beratungsvergütung	EUR	-49.122,59		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.148,99	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.635,64	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.012,50	0,03
- Depotgebühren	EUR	-850,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.385,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.522,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-66.186,01	-1,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	11.481,27	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	594.077,32	11,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-526.703,42	-10,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	67.373,90	1,31

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.855,17	1,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-368.663,78	-7,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	117.700,92	2,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-250.962,86	-4,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-172.107,69	-3,35

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		6.393.774,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-80.779,50
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-7.716,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-270.330,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	424.129,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-694.460,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.265,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-172.107,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-368.663,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	117.700,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.872.106,19

**Jahresbericht
MARS 10 UI Anteilklasse I**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.521.365,13	29,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	915.806,44	17,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.855,17	1,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	526.703,52	10,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.513.648,68	29,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	632.832,76	12,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	880.815,92	17,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.716,45	0,15
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	7.716,45	0,15
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse I

MARS 10 UI Anteilklasse 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
2014/2015	Stück	25.744	EUR	2.914.187,84	EUR 113,20
2015/2016	Stück	31.329	EUR	3.419.219,25	EUR 109,14
2016/2017	Stück	53.873	EUR	6.393.774,38	EUR 118,68
2017/2018	Stück	51.443	EUR	5.872.106,19	EUR 114,15

Jahresbericht

MARS 10 UI Anteilklasse S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.873,41	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-170.294,77	-0,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.829.939,69	1,70
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.677.520,31	1,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.659,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-637.649,79	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-212.549,92		
- Beratungsvergütung	EUR	-425.099,87		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-58.624,40	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.393,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-109.438,13	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-15.953,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-59.884,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-33.600,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-812.765,42	-0,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	864.754,89	0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.980.206,48	12,04
2. Realisierte Verluste		EUR	-11.516.823,45	-10,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.463.383,03	1,35

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.328.137,92	2,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.610.810,25	-6,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.285.184,21	1,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.325.626,04	-4,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.997.488,12	-2,78

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		108.824.322,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-606.016,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-495.796,28
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		23.030.837,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.810.763,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-779.926,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-288.319,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.997.488,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.610.810,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.285.184,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		127.467.539,93

**Jahresbericht
MARS 10 UI Anteilklasse S**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	33.539.417,39	31,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.694.453,76	18,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.328.137,92	2,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.516.825,71	10,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	33.043.621,11	30,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	13.923.490,13	12,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.120.130,98	17,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	495.796,28	0,46
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	355.679,94	0,33
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ***)	EUR	140.116,34	0,13
3. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

***) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse S

MARS 10 UI Anteilklasse 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
2014/2015	Stück	544.710	EUR	62.091.223,68	EUR 113,99
2015/2016	Stück	553.542	EUR	61.098.877,80	EUR 110,38
2016/2017	Stück	893.344	EUR	108.824.322,82	EUR 121,82
2017/2018	Stück	1.077.818	EUR	127.467.539,93	EUR 118,26

**Jahresbericht
MARS 10 UI Anteilklasse P**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	37,76	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-357,87	-0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.888,96	1,39
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,01	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.568,86	1,27
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.228,24	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-744,98		
- Beratungsvergütung	EUR	-2.483,26		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-121,33	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.614,17	-0,93
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.059,13	-0,74
- Depotgebühren	EUR	-33,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.194,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-831,50		
Summe der Aufwendungen		EUR	-8.030,40	-2,86
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-4.461,54	-1,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	27.621,81	9,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-24.532,10	-8,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.089,71	1,10

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.371,83	-0,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.503,75	-5,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.470,25	1,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.033,50	-4,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.405,33	-4,79

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	210.654,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.159,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-55,96
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	72.247,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	134.654,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-62.407,65
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-850,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.405,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.503,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.470,25
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	265.431,64

**Jahresbericht
MARS 10 UI Anteilklasse P**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	43.018,64	15,38
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.858,38	7,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.371,83	-0,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	24.532,09	8,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	42.962,68	15,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.147,94	1,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	39.814,74	14,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	55,96	0,02
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	55,96	0,02
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht MARS 10 UI Anteilklasse P

MARS 10 UI Anteilklasse P Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	2.117	EUR	208.242,92	EUR 98,37
2015/2016	Stück	2.048	EUR	192.437,12	EUR 93,96
2016/2017	Stück	2.095	EUR	210.654,77	EUR 100,55
2017/2018	Stück	2.798	EUR	265.431,64	EUR 94,86

Jahresbericht MARS 10 UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.737,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-178.509,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.918.526,89
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.758.756,45
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.859,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-703.099,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-226.394,24	
- Beratungsvergütung	EUR	-476.705,72	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-61.894,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.643,35
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-109.484,76
- Depotgebühren	EUR	-16.837,36	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-55.693,82	
- Sonstige Kosten	EUR	-36.953,58	
Summe der Aufwendungen		EUR	-886.981,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	871.774,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.601.905,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.068.058,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.533.846,64

Jahresbericht MARS 10 UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.405.621,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.994.977,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.406.355,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.588.622,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.183.001,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	115.428.751,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-689.954,50
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-503.568,69
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	22.832.754,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.369.548,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.536.794,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-279.904,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.183.001,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.994.977,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.406.355,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	133.605.077,77

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung
MARS 10 UI Anteilklasse I	50.000	0,000	0,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
MARS 10 UI Anteilklasse S	500.000	0,000	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
MARS 10 UI Anteilklasse P	keine	4,000	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
---	-----	------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.07.2013 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	0,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,34 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,01 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	20,00 %
MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)	30,00 %
MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)	50,00 %

Jahresbericht MARS 10 UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

MARS 10 UI Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	114,15
Ausgabepreis	EUR	114,15
Rücknahmepreis	EUR	114,15
Anzahl Anteile	STK	51.443

MARS 10 UI Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	118,26
Ausgabepreis	EUR	118,26
Rücknahmepreis	EUR	118,26
Anzahl Anteile	STK	1.077.818

MARS 10 UI Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	94,86
Ausgabepreis	EUR	98,65
Rücknahmepreis	EUR	94,86
Anzahl Anteile	STK	2.798

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 MARS 10 UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

MARS 10 UI Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,36 %

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

MARS 10 UI Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,93 %

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

MARS 10 UI Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

3,05 %

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht MARS 10 UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-A.FTSE EPRAEO REAL ESTATE Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681039480	0,350
AIS-Amundi Index MSCI Japan Namens-Anteile IE Cap.EUR o.N.	LU0996179858	0,100
AIS-Amundi MSCI Netherlands Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681044217	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Cons.Disc. Actions au Porteur o.N.	FR0010688184	0,250
Amundi ETF MSCI Europe Energy Actions au Porteur o.N.	FR0010930644	0,250
Amundi ETF MSCI Eurp Materials Actions au Porteur o.N.	FR0010791137	0,250
Amundi ETF MSCI France Actions au Porteur o.N.	FR0010655704	0,250
Amundi ETF MSCI UK Actions au Porteur o.N.	FR0010655761	0,250
Amundi MSCI ETF Europe Indus. Actions au Porteur o.N.	FR0010688218	0,250
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	0,300
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	0,650
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63623	0,740
iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81K65	0,200
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	0,500
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SFT06	0,330
Lyxor ETF ST.Eur.600P.&H.Goods Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344978	0,300
Lyxor Hong Kong (HSI) U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010361675	0,650
Lyxor STOXX Eur.600 Med.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344929	0,300
LYXOR STOXX Eur.600 Tech.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344796	0,300
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0173784223	1,500
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.St.Ind. Reg.Investor EUR Shares o.N.	IE0031786142	0,400
Vang.Inv.S.-European Stk.Index Bearer Investor EUR Shs o.N.	IE0007987690	0,350
Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Bearer Investor Shs EUR o.N.	IE00B03HCZ61	0,300
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322250712	0,500
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
Amundi-Money Market Euro Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU0568620131	0,100

Jahresbericht MARS 10 UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Aberd.Liquidity Fund(Lux)-Euro Namens-Anteile I-2 o.N.	LU0108940346	0,300
AIS-Amundi Id.Barcl.EO A.Corp. Namens-Anteile IE Cap. o.N.	LU1050468989	0,100
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR Actions au Porteur o.N.	FR0010655712	0,250
Amundi ETF FTSE EPRA Eur.R.Est Actions au Porteur o.N.	FR0010791160	0,350
Amundi ETF MSCI EastEur.ExRuss Actions au Porteur o.N.	FR0010717074	0,200
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Tel.Svcs Actions au Porteur o.N.	FR0010713735	0,250
Amundi ETF MSCI Eur.Utilities Actions au Porteur o.N.	FR0010688234	0,250
Amundi ETF MSCI Europe Banks Actions au Porteur o.N.	FR0010688176	0,250
Amundi ETF MSCI Italy Actions au Porteur o.N.	FR0010655720	0,250
Amundi ETF MSCI Netherlands Actions au Porteur o.N.	FR0010688259	0,250
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	0,250
Amundi ETF MSCI Switzerland Actions au Porteur o.N.	FR0010655753	0,250
ComS.-ST.Eu.600 Insura.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436108	0,250
ComS.-ST.Eur.600 Fi.Se. U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435712	0,250
ComSt.-STX Eu.600 P+HG.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378436520	0,250
ComSt.-STX.Eu.600 A+P U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378435043	0,250
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316729	0,550
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	0,350
CS Ind.Fd (Lux)-Equit.Canada Inhaber-Anteile QB EUR o.N.	LU1419797797	0,150
Danske Inv.SICAV - Denm.Foc. Namens-Anteile A o.N.	LU0012195615	0,040
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	0,160
Fidelity Fds-Malaysia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048587868	1,500
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048621477	1,500
iShares ATX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q23	0,320
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	0,250
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	0,100
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	0,740
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	0,740
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	0,650
Lyx.STOXX Eu.600 Fin.Ser.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010345363	0,300
Lyx.STOXX Eur.600 Aut.Pa.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344630	0,300
Lyxor Bel 20 TR (DR) UCITS ETF Actions au Porteur EUR o.N.	FR0000021842	0,500
Lyxor ETF ST. Eur. 600 Insur. Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010344903	0,300

Jahresbericht MARS 10 UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF Actions au Port.Acc o.N.	FR0011067511	0,550
UBAM Euro High Yield Solution Act.Port. IC (4 Déc.) EUR o.N.	FR0011896612	0,350
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	0,250
Xtr.Stoxx Europe 600 F.&B.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292105359	0,300
Xtr.Stoxx Europe 600 Tech.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104469	0,300
Xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450
Xtrackers MSCI Indonesia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289623	0,650
Xtrackers MSCI Korea Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100046	0,650
Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842	0,300
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	0,650
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701	0,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

MARS 10 UI Anteilklasse I

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

MARS 10 UI Anteilklasse S

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

MARS 10 UI Anteilklasse P

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	206.469,45
--------------------	-----	------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht MARS 10 UI

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 MARS 10 UI für das Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 14. September 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	19. Juli 2013
Anteilklasse S	19. Juli 2013
Anteilklasse P	23. Februar 2015

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S	derzeit 0,00 %
Anteilklasse P	derzeit 4,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000,00
Anteilklasse S	€ 500.000,00
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung³

Anteilklasse I	derzeit 0,200 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,300 % p.a.

Verwahrstellenvergütung⁴

Anteilklasse I	derzeit 0,035% p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,035% p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,035% p.a.

Beratervergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,35 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 1,00 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	keine
Anteilklasse P	keine

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse P	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1WZ07 / DE000A1WZ074
Anteilklasse S	A1WZ08 / DE000A1WZ082
Anteilklasse P	A1WZ09 / DE000A1WZ090

³ Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

⁴ Unterliegt einer Staffelung.

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb (bis 31.12.2017)

MARS Asset Management GmbH

Hausanschrift:

Louisenstraße 120
61348 Bad Homburg

Telefon: 06172 / 850 44 40

Telefax: 06172 / 850 44 69

www.mars-am.de

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb (ab 01.01.2018)

StarCapital AG

Hausanschrift:

Kronberger Str. 45
61440 Oberursel

Telefon: 06171 / 69419-0

Telefax: 06171 / 69419-49

www.starcapital.de

4. Anlageausschuss

Andreas Bichler,
StarCapital AG, Oberursel

Damian Krzizok,
StarCapital AG, Oberursel