



Halbjahresbericht 2018

## Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

### ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K647



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

|   |   |
|---|---|
| Management und Verwaltung                                 | 3 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht                   | 5 |
| ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 | 6 |



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.\***  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland:  
ACATIS Investment GmbH**  
Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

### Zahlstelle in der Schweiz

**Notenstein La Roche Privatbank AG**  
Bohl 17, CH-9004 St. Gallen

### Vertreter in der Schweiz

**1741 Fund Solutions AG**  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Anlageberater

**ACATIS Investment GmbH**  
Geschäftsstelle Schweiz,  
Dorf 104, CH-9428 Walzenhausen

## Abschlussprüfer

**BDO Audit, S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

\* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-f. mit seinem Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds Nr. 1.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

|   |         |
|---|---------|
| ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds Nr. 1A | -0,81 % |
| ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds Nr. 1I | -0,53 % |
| ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds Nr. 1S | -0,21 % |
| ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds Nr. 1B | -0,88 % |

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 30. Juni 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

## ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Da der Fonds ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds zum 30. Juni 2018 aus nur einem Teilfonds, dem ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds.

| Gattungsbezeichnung   | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                     |       |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>80.673.385,35</b> | <b>92,25</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Aktien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Belgien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| GIMV N.V. Actions au Port. o.N.                               |       | BE0003699130 | Stück                      | 42.195,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 52,10  | 2.198.359,50         | 2,51                         |
| Umicore S.A. Actions Nom. o.N.                                |       | BE0974320526 | Stück                      | 40.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 48,60  | 1.944.000,00         | 2,22                         |
| <b>Bermuda</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Brookfield Business Partn.L.P. Reg.Units Ltd. Partnersh. 0,01 |       | BMG162341090 | Stück                      | 48.530,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | CAD  | 50,15  | 1.584.384,59         | 1,81                         |
| Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.             |       | BMG162581083 | Stück                      | 100.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | CAD  | 39,52  | 2.572.742,47         | 2,94                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.                          |       | DE0007257503 | Stück                      | 140.000,00                   | 70.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 7,23   | 1.011.640,00         | 1,16                         |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                               |       | DE0006062144 | Stück                      | 10.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 73,70  | 737.000,00           | 0,84                         |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.                           |       | DE000A0LD6E6 | Stück                      | 25.500,00                    | 14.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 68,20  | 1.739.100,00         | 1,99                         |
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N.                                  |       | DE000A161N30 | Stück                      | 22.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 96,20  | 2.116.400,00         | 2,42                         |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                           |       | DE0008402215 | Stück                      | 10.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 106,10 | 1.061.000,00         | 1,21                         |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.            |       | DE0007314007 | Stück                      | 234.495,00                   | 0,00                                     | -210.000,00          | EUR  | 2,28   | 533.710,62           | 0,61                         |
| HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                     |       | DE000A13SX22 | Stück                      | 30.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 48,44  | 1.453.200,00         | 1,66                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.                   |       | DE0006231004 | Stück                      | 90.000,00                    | 20.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 21,27  | 1.914.300,00         | 2,19                         |
| init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.             |       | DE0005759807 | Stück                      | 12.801,00                    | 3.500,00                                 | 0,00                 | EUR  | 17,08  | 218.577,08           | 0,25                         |
| ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.                            |       | DE0005488100 | Stück                      | 34.500,00                    | 27.600,00                                | 0,00                 | EUR  | 53,80  | 1.856.100,00         | 2,12                         |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                             |       | DE000KGX8881 | Stück                      | 9.700,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 60,60  | 587.820,00           | 0,67                         |
| KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.                                   |       | DE0006204407 | Stück                      | 5.500,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 92,40  | 508.200,00           | 0,58                         |
| MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.                              |       | DE0006632003 | Stück                      | 6.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 102,20 | 613.200,00           | 0,70                         |
| RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.                               |       | DE0007010803 | Stück                      | 730,00                       | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 548,00 | 400.040,00           | 0,46                         |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                         |       | DE0007165631 | Stück                      | 25.000,00                    | 6.000,00                                 | 0,00                 | EUR  | 124,40 | 3.110.000,00         | 3,56                         |
| SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.                             |       | DE0007568578 | Stück                      | 102.242,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 8,40   | 858.832,80           | 0,98                         |
| Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.                         |       | DE0007231334 | Stück                      | 11.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 66,60  | 732.600,00           | 0,84                         |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.                   |       | DE000A0DJ6J9 | Stück                      | 35.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 35,16  | 1.230.600,00         | 1,41                         |
| <b>Canada</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.     |       | CA1125851040 | Stück                      | 100.000,00                   | 36.000,00                                | 0,00                 | USD  | 40,00  | 3.453.933,17         | 3,95                         |
| <b>Chile</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                              |
| Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.   |       | US8336351056 | Stück                      | 40.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 47,89  | 1.654.088,59         | 1,89                         |



| Gattungsbezeichnung   | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs       | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>China</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1                       |       | CNE100000296 | Stück                      | 250.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | HKD  | 46,10      | 1.268.000,10       | 1,45                         |
| <b>Finnland</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70                     |       | FI0009005961 | Stück                      | 35.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 16,66      | 583.100,00         | 0,67                         |
| <b>Großbritannien</b>                                       |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10          |       | GB0059822006 | Stück                      | 4.500,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 12,66      | 56.947,50          | 0,07                         |
| <b>Japan</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.                    |       | JP3111200006 | Stück                      | 151.000,00                   | 81.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 1.405,50   | 1.660.467,41       | 1,90                         |
| Daicel Corp. Registered Shares o.N.                         |       | JP3485800001 | Stück                      | 24.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | JPY  | 1.230,00   | 230.961,14         | 0,26                         |
| Japan Real Estate Inv. Corp. Registered Shares o.N.         |       | JP3027680002 | Stück                      | 198,00                       | 0,00                                     | -180,00              | JPY  | 585.000,00 | 906.240,81         | 1,04                         |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.          |       | JP3371200001 | Stück                      | 7.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | JPY  | 9.855,00   | 539.730,83         | 0,62                         |
| Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.                  |       | JP3347200002 | Stück                      | 43.000,00                    | 43.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 5.687,00   | 1.913.261,10       | 2,19                         |
| Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.                |       | JP3411000007 | Stück                      | 85.000,00                    | 85.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 998,00     | 663.700,32         | 0,76                         |
| W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.                        |       | JP3505970008 | Stück                      | 100.000,00                   | 50.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 1.609,00   | 1.258.863,39       | 1,44                         |
| <b>Mexiko</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Genera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865            |       | MX01GE0E0004 | Stück                      | 850.000,00                   | 0,00                                     | -210.000,00          | MXN  | 17,14      | 631.871,51         | 0,72                         |
| <b>Norwegen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Ekornes ASA Navne-Aksjer NK 1                               |       | NO0003035305 | Stück                      | 74.721,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | NOK  | 137,60     | 1.083.938,37       | 1,24                         |
| <b>Österreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| ams AG Inhaber-Aktien o.N.                                  |       | AT0000A18XM4 | Stück                      | 10.200,00                    | 5.000,00                                 | 0,00                 | CHF  | 73,84      | 651.716,58         | 0,75                         |
| <b>Schweiz</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1                        |       | CH0001503199 | Stück                      | 113,00                       | 0,00                                     | 0,00                 | CHF  | 4.285,00   | 418.982,79         | 0,48                         |
| Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5                       |       | CH0238627142 | Stück                      | 3.000,00                     | 1.100,00                                 | 0,00                 | CHF  | 178,40     | 463.108,78         | 0,53                         |
| Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15                       |       | CH0044328745 | Stück                      | 6.381,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 126,66     | 697.882,27         | 0,80                         |
| Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10                           |       | CH0114405324 | Stück                      | 13.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 60,96      | 684.293,24         | 0,78                         |
| Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05              |       | CH0108503795 | Stück                      | 560.000,00                   | 0,00                                     | -140.000,00          | CHF  | 0,88       | 425.450,91         | 0,49                         |
| <b>Taiwan</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 |       | US8740391003 | Stück                      | 30.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 35,94      | 931.007,69         | 1,06                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01          |       | US00971T1016 | Stück                      | 2.900,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 72,48      | 181.497,28         | 0,21                         |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                      |       | US0311621009 | Stück                      | 2.530,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 183,34     | 400.526,90         | 0,46                         |
| Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001               |       | US04010L1035 | Stück                      | 38.707,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 16,45      | 549.805,85         | 0,63                         |
| Avnet Inc. Registered Shares DL 1                           |       | US0538071038 | Stück                      | 5.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 42,73      | 184.483,21         | 0,21                         |
| Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005                      |       | US09062X1037 | Stück                      | 2.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 288,75     | 498.661,60         | 0,57                         |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008             |       | US09857L1089 | Stück                      | 1.100,00                     | 1.100,00                                 | 0,00                 | USD  | 2.019,49   | 1.918.175,46       | 2,19                         |
| Cintas Corp. Registered Shares o.N.                         |       | US1729081059 | Stück                      | 4.100,00                     | 0,00                                     | -1.400,00            | USD  | 185,56     | 656.934,63         | 0,75                         |
| Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01     |       | US1924461023 | Stück                      | 36.650,00                    | 6.800,00                                 | 0,00                 | USD  | 79,02      | 2.500.719,28       | 2,86                         |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001             |       | US3755581036 | Stück                      | 46.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 70,33      | 2.793.523,88       | 3,19                         |
| <b>USA</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |            |                    |                              |
| LKQ Corp. Registered Shares DL -,01                         |       | US5018892084 | Stück                      | 38.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 31,79      | 1.043.105,09       | 1,19                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                    |       | US6541061031 | Stück                      | 12.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 71,70      | 742.941,02         | 0,85                         |



| Gattungsbezeichnung   | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                        |       | US68389X1054 | Stück                      | 14.655,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 43,84  | 554.766,60         | 0,63                         |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                     |       | US7475251036 | Stück                      | 12.300,00                    | 0,00                                     | -3.400,00            | USD  | 55,90  | 593.705,21         | 0,68                         |
| Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25             |       | US83088M1027 | Stück                      | 6.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 96,56  | 500.267,68         | 0,57                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                       |       | US92826C8394 | Stück                      | 6.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 132,74 | 687.712,63         | 0,79                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Deutsche Bank AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,000 30.04.2022  |       | DE000DB7XHP3 | Nominal                    | 3.800.000,00                 | 800.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 88,25  | 3.353.310,00       | 3,84                         |
| <b>Frankreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Société Générale S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,750 endlos |       | XS0867620725 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 106,69 | 1.066.850,00       | 1,22                         |
| <b>Großbritannien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Rothschilds Cont. Finance PLC - Anleihe (FRN) - 1,150 endlos  |       | XS0197703118 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 83,68  | 836.775,00         | 0,96                         |
| <b>Niederlande</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| PostNL N.V. - Anleihe - 7,500 14.08.2018                      |       | NL0006380537 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 100,74 | 341.806,57         | 0,39                         |
| <b>Österreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe - 6,625 18.05.2021          |       | XS0619437147 | Nominal                    | 3.000.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | EUR  | 114,27 | 3.428.025,00       | 3,92                         |
| <b>Portugal</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Portugal, Republik - Anleihe - 4,950 25.10.2023               |       | PTOTEAOE0021 | Nominal                    | 600.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 122,35 | 734.106,00         | 0,84                         |
| <b>nicht notiert</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Portugal</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Banco Espirito Santo S.A. - Anleihe - 4,750 15.01.2018        |       | PTBENJOM0015 | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 25,05  | 300.612,00         | 0,34                         |
| <b>Zertifikate</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Hauck & Aufhäuser Privatbk.AG Matterhorn-Idx-Hed.Zt.25.11.11  |       | DE0008060443 | Stück                      | 41.551,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                    |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Aktien</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.                        |       | DE0007830572 | Stück                      | 22.768,00                    | 9.000,00                                 | 0,00                 | EUR  | 9,28   | 211.173,20         | 0,24                         |
| Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.                          |       | DE0006459324 | Stück                      | 21.174,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 32,80  | 694.507,20         | 0,79                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Frankreich</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Altice France S.A. - Anleihe - 5,375 15.05.2022               |       | XS1028956222 | Nominal                    | 400.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 102,83 | 411.338,00         | 0,47                         |
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA - Anleihe - 5,625 15.07.2022   |       | DE000A19FW97 | Nominal                    | 2.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 101,48 | 2.029.600,00       | 2,32                         |
| VTG Finance S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000             |       | XS1172297696 | Nominal                    | 400.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 104,88 | 419.500,00         | 0,48                         |
| <b>Niederlande</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Ziggo B.V. - Anleihe - 3,625 27.03.2020                       |       | XS0909788613 | Nominal                    | 700.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 104,03 | 728.189,00         | 0,83                         |
| <b>Spanien</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |        |                    |                              |
| Banco Santander S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,250 endlos  |       | XS1043535092 | Nominal                    | 3.100.000,00                 | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,66 | 3.151.413,50       | 3,60                         |





| Gattungsbezeichnung  | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs         | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>127,95</b>        | <b>0,00</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                               |       |              |                            |                              |  |                      |      |              |                      |                              |
| <b>Irland</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |              |                      |                              |
| Putnam WT-High Yield Bond Fund Registered Shares E o.N.              |       | IE0030390896 | Anteile                    | 15,10                        | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 6,93         | 104,61               | 0,00                         |
| <b>Luxemburg</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              |                      |                              |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Opport. Namens-Ant. I EUR Acc.o.N.            |       | LU0260087274 | Anteile                    | 0,81                         | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 28,82        | 23,34                | 0,00                         |
| <b>Bankguthaben</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>6.558.053,44</b>  | <b>7,50</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>  |       |              |                            |                              |  |                      |      |              |                      |                              |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg |       |              |                            | 6.558.053,44                 |  |                      | EUR  | 6.558.053,44 |                      | 7,50                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                 |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>353.393,02</b>    | <b>0,41</b>                  |
| Ansprüche aus Ausschüttungen   |       |              |                            | 0,47                         |  |                      | EUR  | 0,47         |                      | 0,00                         |
| Dividendenansprüche  |       |              |                            | 137.157,45                   |  |                      | EUR  | 137.157,45   |                      | 0,16                         |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                       |       |              |                            | 4,17                         |  |                      | EUR  | 4,17         |                      | 0,00                         |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                       |       |              |                            | 208.237,52                   |  |                      | EUR  | 208.237,52   |                      | 0,24                         |
| Sonstige Forderungen   |       |              |                            | 7.993,41                     |  |                      | EUR  | 7.993,41     |                      | 0,01                         |
| <b>Gesamtkтива</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>87.584.959,76</b> | <b>100,16</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>-146.700,44</b>   | <b>-0,16</b>                 |
| <b>aus</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              |                      |                              |
| Anlageberatungsvergütung   |       |              |                            | -95.071,85                   |  |                      | EUR  | -95.071,85   |                      | -0,11                        |
| Prüfungskosten   |       |              |                            | -10.112,56                   |  |                      | EUR  | -10.112,56   |                      | -0,01                        |
| Risikomanagementvergütung  |       |              |                            | -625,00                      |  |                      | EUR  | -625,00      |                      | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement  |       |              |                            | -10.931,15                   |  |                      | EUR  | -10.931,15   |                      | -0,01                        |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                               |       |              |                            | -340,00                      |  |                      | EUR  | -340,00      |                      | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung  |       |              |                            | -5.951,68                    |  |                      | EUR  | -5.951,68    |                      | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung   |       |              |                            | -21.715,24                   |  |                      | EUR  | -21.715,24   |                      | -0,02                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                               |       |              |                            | -1.952,96                    |  |                      | JPY  | -1.952,96    |                      | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>-146.700,44</b>   | <b>-0,16</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>   |       |              |                            |                              |  |                      |      |              | <b>87.438.259,32</b> | <b>100,00**</b>              |
| Inventarwert je Anteil A   |       |              | EUR                        |                              |  |                      |      | 67,07        |                      |                              |
| Inventarwert je Anteil I   |       |              | EUR                        |                              |  |                      |      | 7.467,35     |                      |                              |
| Inventarwert je Anteil S   |       |              | EUR                        |                              |  |                      |      | 740,50       |                      |                              |
| Inventarwert je Anteil B   |       |              | EUR                        |                              |  |                      |      | 106,55       |                      |                              |
| Umlaufende Anteile A   |       |              | STK                        |                              |  |                      |      | 1.013.472,67 |                      |                              |
| Umlaufende Anteile I   |       |              | STK                        |                              |  |                      |      | 979,47       |                      |                              |
| Umlaufende Anteile S   |       |              | STK                        |                              |  |                      |      | 9.695,72     |                      |                              |
| Umlaufende Anteile B   |       |              | STK                        |                              |  |                      |      | 46.678,33    |                      |                              |

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |     |          |                                  |
|--------------------|-----|----------|----------------------------------|
| Britische Pfund    | GBP | 0,8842   | per 28.06.2018<br>= 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar  | CAD | 1,5361   | = 1 Euro (EUR)                   |
| Hongkong Dollar    | HKD | 9,0891   | = 1 Euro (EUR)                   |
| Japanische Yen     | JPY | 127,8137 | = 1 Euro (EUR)                   |
| Mexikanische Peso  | MXN | 23,0569  | = 1 Euro (EUR)                   |
| Norwegische Kronen | NOK | 9,4854   | = 1 Euro (EUR)                   |
| Schweizer Franken  | CHF | 1,1557   | = 1 Euro (EUR)                   |
| US-Dollar          | USD | 1,1581   | = 1 Euro (EUR)                   |
| Yuan Renminbi      | CNY | 7,6727   | = 1 Euro (EUR)                   |



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
 ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

|                        | <b>Anteilklasse<br/>A in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>I in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>S in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>B in EUR</b> |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>zum 30.06.2018</b>  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Fondsvermögen          | 67.971.035,84                    | 7.314.049,26                     | 7.179.636,47                     | 4.973.537,75                     |
| Inventarwert je Anteil | 67,07                            | 7.467,35                         | 740,50                           | 106,55                           |
| Umlaufende Anteile     | 1.013.472,666                    | 979,471                          | 9.695,722                        | 46.678,331                       |

