



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 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/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									80.673.385,35	92,25
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
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
Bermuda										
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
Bundesrep. Deutschland										
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
Canada										
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
Chile										
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/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
China										
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
Finnland										
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
Großbritannien										
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10		GB0059822006	Stück	4.500,00	0,00	0,00	EUR	12,66	56.947,50	0,07
Japan										
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
Mexiko										
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
Norwegen										
Ekornes ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0003035305	Stück	74.721,00	0,00	0,00	NOK	137,60	1.083.938,37	1,24
Österreich										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A18XM4	Stück	10.200,00	5.000,00	0,00	CHF	73,84	651.716,58	0,75
Schweiz										
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
Taiwan										
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
USA										
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
USA										
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/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- 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
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
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
Frankreich										
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
Großbritannien										
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
Niederlande										
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
Österreich										
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
Portugal										
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
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Portugal										
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
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
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
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
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
Verzinsliche Wertpapiere										
Frankreich										
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
Luxemburg										
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
Niederlande										
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
Spanien										
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/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile									127,95	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
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
Luxemburg										
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
Bankguthaben									6.558.053,44	7,50
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.558.053,44			EUR	6.558.053,44		7,50
Sonstige Vermögensgegenstände									353.393,02	0,41
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
Gesamtaktiva									87.584.959,76	100,16
Verbindlichkeiten									-146.700,44	-0,16
aus										
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
Gesamtpassiva									-146.700,44	-0,16
Fondsvermögen									87.438.259,32	100,00**
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 = 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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse S in EUR	Anteilklasse B in EUR
zum 30.06.2018				
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

