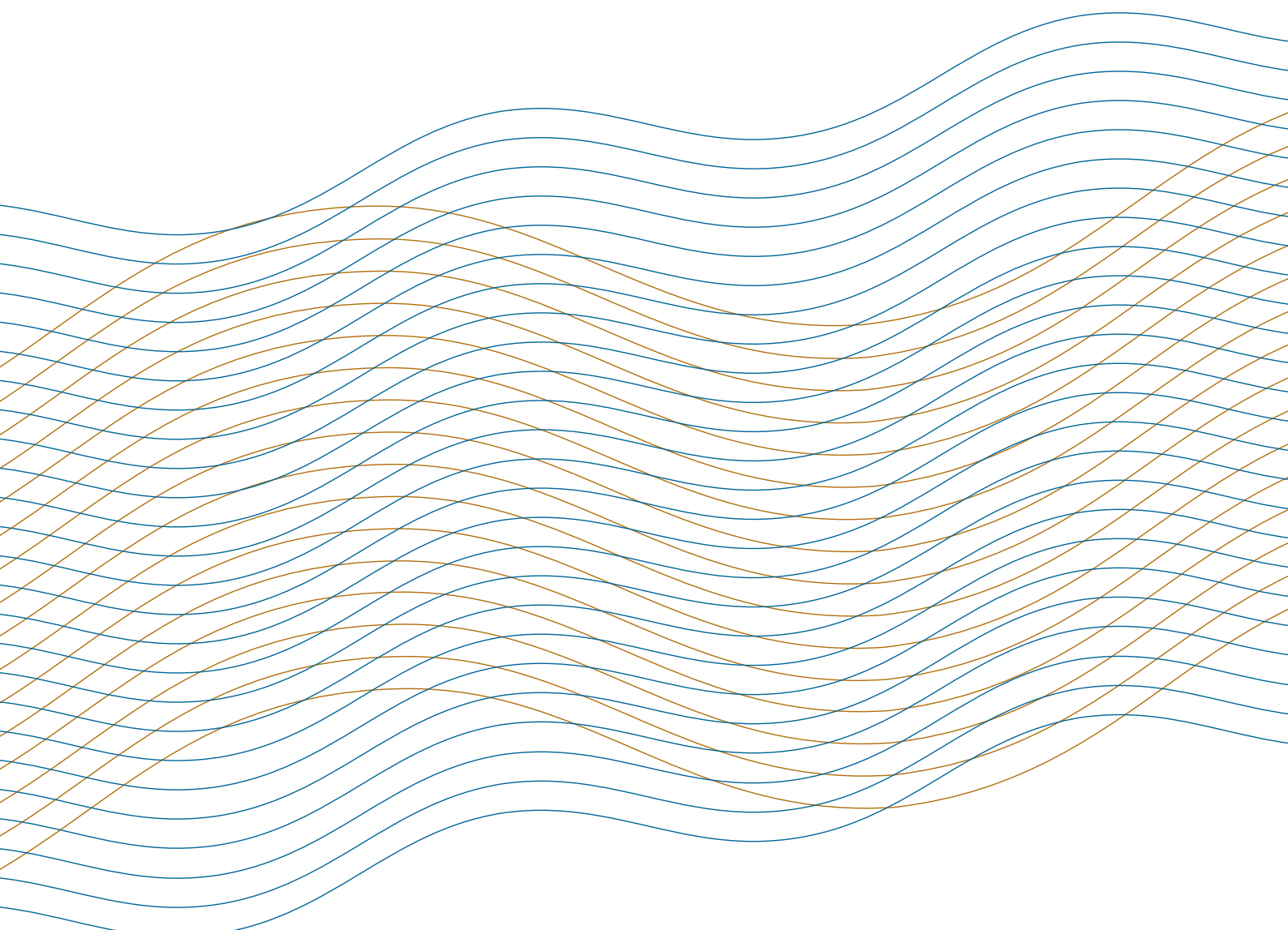


# ACATIS Fair Value Bonds UI

Halbjahresbericht zum 31. März 2017



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

**ACATIS**

# INHALT

Seite

## HALBJAHRESBERICHT zum 31. März 2017

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	4
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Fair Value Bonds UI	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft	6
Verwahrstelle	6
Beratung	6
Vertrieb	6
Anlageausschuss	6

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensübersicht zum 31.3.2017

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.049.341,51</b>	<b>100,63</b>
1. Anleihen	14.001.150,46	82,64
< 1 Jahr	3.040.997,07	17,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.238.973,89	42,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	609.773,50	3,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.154.098,50	12,71
>= 10 Jahre	957.307,50	5,65
2. Bankguthaben	2.705.622,16	15,97
3. Sonstige Vermögensgegenstände	342.568,89	2,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.106.550,56</b>	<b>./1,0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.942.790,95</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>14.001.150,46</b>	<b>82,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.605.908,46</b>	<b>56,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>9.605.908,46</b>	<b>56,70</b>
4,7500 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	30,250	302.500,00	1,79
4,3750 % Delta Lloyd N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	200	0	0	99,850	199.700,00	1,18
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	900	0	0	97,110	873.990,00	5,16
3,3750 % Europäische Union EO- Medium-Term Notes 10(19)	EU000A0VUCF1	200	0	0	108,064	216.127,00	1,28
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 11(19)	XS0669743246	450	0	0	105,885	476.482,50	2,81
8,2500 % GRENKE AG Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	400	0	0	109,870	439.480,00	2,59
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 10(20)	NL0009348242	150	0	0	113,529	170.293,50	1,01
4,3500 % Österreich, Republik EO- Med.-Term Nts 08(19) 144A	AT0000A08968	400	0	0	109,775	439.100,00	2,59
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 08(23)	PTOTEAOE0021	300	0	0	112,162	336.484,50	1,99
4,2500 % RCI Banque EO-Med.-T. Notes 12(17)	XS0775870982	300	0	0	100,300	300.900,00	1,78
1,4600 % Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	500	0	72,750	363.750,00	2,15
6,9340 % Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 08(18)	XS0356705219	500	0	0	106,628	533.140,00	3,15
4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 13(20)	XS0877984459	700	0	0	110,804	775.628,00	4,58
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS0867620725	700	0	0	104,433	731.027,50	4,31
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/25)	XS1266662334	200	0	0	110,907	221.814,00	1,31
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	XS0868458653	500	0	0	109,281	546.405,00	3,22
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 07(17)	XS0322918565	600	0	0	102,617	615.702,00	3,63
7,5000 % PostNL N.V. LS-Bonds 08(18)	NL0006380537	GBP 550	GBP 0	GBP 0	108,902	700.535,96	4,13
7,8000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 14(19)	US45950VCV62	INR 46.800	INR 0	INR 0	104,060	701.365,43	4,14
8,5000 % International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 16(17)	XS1457590641	RUB 40.000	RUB 40.000	RUB 0	99,622	661.483,07	3,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.230.242,00</b>	<b>24,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>4.230.242,00</b>	<b>24,97</b>
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR 200	EUR 0	EUR 0	113,140	226.280,00	1,34
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 14(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	400	0	0	99,056	396.224,00	2,34
6,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 13(19)	XS0953215349	500	0	0	113,757	568.785,00	3,36
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0995045951	700	0	0	102,288	716.012,50	4,23
6,8750 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0954676283	500	0	0	107,665	538.322,50	3,18
7,8750 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 13(18)	XS0885718782	600	0	0	105,277	631.662,00	3,73
5,3750 % SFR Group S.A. EO-Notes 14(14/22) Reg.S	XS1028956222	500	0	0	104,422	522.110,00	3,08
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 13(13/20) Reg.S	XS0909788613	600	0	0	105,141	630.846,00	3,72
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>165.000,00</b>	<b>0,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>165.000,00</b>	<b>0,97</b>
0,0000 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 05(17)	XS0215828913	EUR 500	EUR 0	EUR 0	33,000	165.000,00	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>14.001.150,46</b>	<b>82,64</b>

## ACATIS Fair Value Bonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>2.705.622,16</b>	<b>15,97</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.705.622,16</b>	<b>15,97</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	2.705.622,16	15,97
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>342.568,89</b>	<b>2,02</b>
Zinsansprüche	342.568,89	2,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>/.106.550,56</b>	<b>/.0,63</b>
Zinsverbindlichkeiten	/.423,54	0,00
Verwaltungsvergütung	/.38.364,91	/.0,23
Verwahrstellenvergütung	/.2.402,86	/.0,01
Beratungsvergütung	/.59.381,75	/.0,35
Veröffentlichungskosten	/.500,00	0,00
Prüfungskosten	/.5.477,50	/.0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>16.942.790,95</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	387.180
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	43,76
Ausgabepreis	EUR	45,95

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8550000	Russischer Rubel	RUB	1 EUR =	60,2413000
Indische Rupie	INR	1 EUR =	69,4361000				

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

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

Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v.12(17)	DE000A1MA9X1	0	450
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 12(19)	ES0211845252	0	300
4,1250 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.07(17) Ser.103	DE0001053221	0	450
7,5000 % Carlson Wagonlit B.V. EO-Notes 12(15/19) Reg.S	XS0652911776	0	700

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ACATIS Fair Value Bonds UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### ACATIS Fair Value Bonds UI Anteilklasse A

Anteilwert	43,76
Ausgabepreis	45,95
Rücknahmepreis	43,76
Anzahl Anteile	387.180

### 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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2017

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Fair Value Bonds UI

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**Eigenmittel:**

EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

## 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

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

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft auf Aktien

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 163.372.518,89 (Stand: 31. Dezember 2015)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

## 3. Beratung

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

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

## 4. Vertrieb

**Name:**

ACATIS Investment GmbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18 · 60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77  
Telefax: 069/97 58 37 99  
www.acatis.de

## 5. Anlageausschuss

Dr. Hendrik Leber,  
ACATIS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Rainer Unterstaller,  
ACATIS Investment GmbH, Frankfurt am Main

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

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

WKN: 976984 / ISIN: DE0009769844

Stand: 31. März 2017

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

## VERWAHRSTELLE

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

## BERATUNG UND VERTRIEB

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