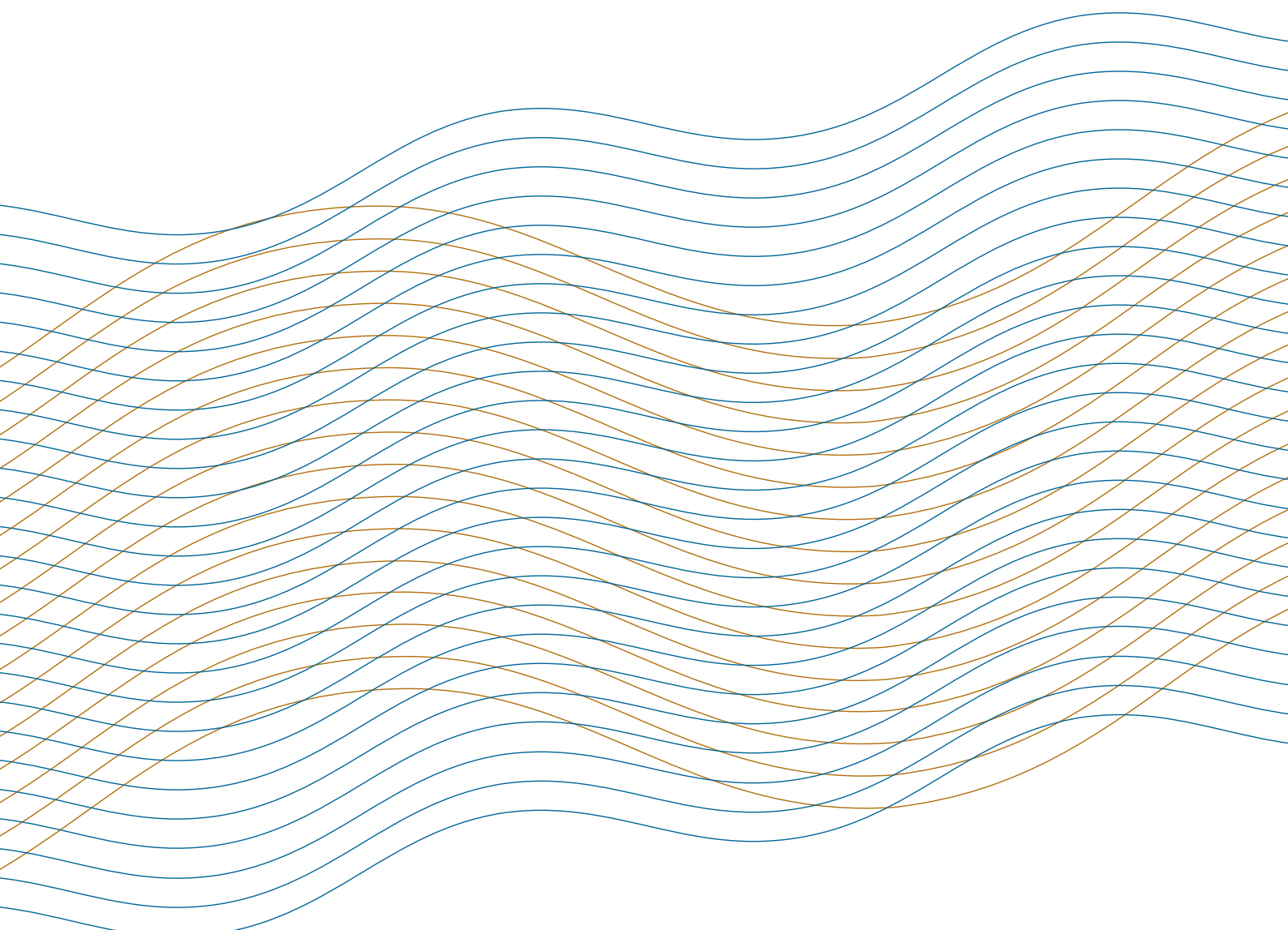


ACATIS Fair Value Bonds

Halbjahresbericht zum 31. März 2018



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT



VERWAHRSTELLE



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

BERATUNG UND VERTRIEB

ACATIS

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 31. März 2018

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

ACATIS Fair Value Bonds

Vermögensübersicht zum 31.3.2018

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	24.437.801,86	100,29
1. Anleihen	20.213.139,92	82,95
< 1 Jahr	4.608.721,26	18,91
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.835.822,76	19,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.348.234,90	21,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.860.995,00	15,85
>= 10 Jahre	1.559.366,00	6,40
2. Bankguthaben	3.782.184,20	15,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	442.477,74	1,82
II. Verbindlichkeiten	/.70.976,07	/.0,29
III. Fondsvermögen	24.366.825,79	100,00

ACATIS Fair Value Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.3.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						20.213.139,92	82,95
Börsengehandelte Wertpapiere						13.022.565,42	53,44
Verzinsliche Wertpapiere						13.022.565,42	53,44
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15(22)	XS1210362239	EUR 500	EUR 0	EUR 0	88,833	444.165,00	1,82
4,0000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 13(20)	XS0877984459	1.500	300	0	107,365	1.610.475,00	6,61
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	1.600	100	0	99,982	1.599.712,00	6,57
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 10(19)	EU000A0VUCF1	200	0	0	104,241	208.482,00	0,86
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 11(19)	XS0669743246	450	0	0	102,836	462.762,00	1,90
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	600	600	0	113,500	681.000,00	2,79
8,2500 % GRENKE AG Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	400	0	0	112,913	451.650,40	1,85
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 10(20)	NL0009348242	150	0	0	109,350	164.025,00	0,67
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	400	0	0	107,613	430.452,00	1,77
4,3500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 08(19) 144A	AT0000A08968	400	0	0	104,690	418.760,00	1,72
4,3750 % OTE PLC EO-Med.-T. Notes 15(19)	XS1327539976	200	200	0	105,779	211.558,00	0,87
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 08(23)	PTOTEAOE0021	600	300	0	123,940	743.640,00	3,05
1,2800 % Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	0	0	92,865	464.325,00	1,91
6,9340 % Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 08(18)	XS0356705219	500	0	0	100,095	500.475,00	2,05
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS0867620725	1.000	0	0	110,471	1.104.710,00	4,53
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 15(15/25)	XS1266662334	500	0	0	104,095	520.475,00	2,14
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	XS0868458653	500	0	0	106,735	533.675,00	2,19
7,5000 % PostNL N.V. LS-Bonds 08(18)	NL0006380537	GBP 800	GBP 250	GBP 0	102,246	933.220,76	3,83
7,8000 % International Finance Corp. IR/DL-Medium-Term Nts 14(19)	US45950VCV62	INR 56.800	INR 0	INR 0	101,440	718.463,76	2,95
7,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 17(22)	XS1551068080	MXN 10.000	MXN 0	MXN 0	100,020	445.652,42	1,83
10,0000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 17(22)	XS1574041999	TRY 2.000	TRY 0	TRY 0	91,300	374.887,08	1,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.916.711,50	28,39
Verzinsliche Wertpapiere						6.916.711,50	28,39
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR 400	EUR 0	EUR 0	113,664	454.656,00	1,87
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 14(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	400	0	0	104,059	416.236,00	1,71
4,3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 14(14/21) Reg.S	XS1082473395	400	400	0	94,584	378.336,00	1,55
6,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 13(19)	XS0953215349	500	0	0	109,704	548.520,00	2,25
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anl. v.17(20/24)REG.S	XS1645113322	900	900	0	100,122	901.098,00	3,70
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0995045951	1.000	100	0	103,608	1.036.076,00	4,25
5,6250 % Mazedonien, Republik EO-Bonds 16(23) Reg.S	XS1452578591	500	0	0	116,866	584.330,00	2,40
0,0000 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 05(17)	XS0215828913	500	0	0	20,601	103.003,50	0,42
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 17(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	800	300	0	104,635	837.080,00	3,44
5,3750 % SFR Group S.A. EO-Nts 14(14/22) Reg.S	XS1028956222	800	100	0	102,094	816.752,00	3,35
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 13(13/20) Reg.S	XS0909788613	800	200	0	105,078	840.624,00	3,45
Nichtnotierte Wertpapiere						273.863,00	1,12
Verzinsliche Wertpapiere						273.863,00	1,12
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 1.000	EUR 0	EUR 0	27,386	273.863,00	1,12
Summe Wertpapiervermögen						20.213.139,92	82,95

ACATIS Fair Value Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.3.2018 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	3.782.184,20	15,52
Bankguthaben	3.782.184,20	15,52
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	3.782.184,20	15,52
Sonstige Vermögensgegenstände	442.477,74	1,82
Zinsansprüche	442.477,74	1,82
Sonstige Verbindlichkeiten	./70.976,07	./0,29
Zinsverbindlichkeiten	./830,94	0,00
Verwaltungsvergütung	./61.789,73	./0,25
Verwahrstellenvergütung	./3.342,26	./0,01
Veröffentlichungskosten	./752,22	0,00
Prüfungskosten	./4.260,92	./0,02
Fondsvermögen	24.366.825,79	100,00¹⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	567.776
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	42,92
Ausgabepreis	EUR	45,07

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8765000	Mexikanischer Peso	MXN	1 EUR =	22,4435000
Indische Rupie	INR	1 EUR =	80,1960000	Neue Türkische Lira	TRY	1 EUR =	4,8708000

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	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Währung in 1.000			
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
6,8750 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 13(13/19) Reg.S	XS0954676283	0	500
7,8750 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 13(18)	XS0885718782	0	600

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS Fair Value Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

ACATIS Fair Value Bonds Anteilklasse A

Anteilwert	42,92
Ausgabepreis	45,07
Rücknahmepreis	42,92
Anzahl Anteile	567.776

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 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Fair Value Bonds

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:

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, 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 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 61-13 40
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31.12.2016)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Beratung

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Rainer Unterstaller,
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

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

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

WKN: 976984 / ISIN: DE0009769844

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 AG
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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taubusanlage 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