Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

ACATIS Fair Value Modulor 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
PRIVATBANK 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

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertrieb- 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

Vertriebstelle Deutschland:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main

Republik Österreich

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

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

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

Anlageberater

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Dorf 104 Geschäftsstelle Schweiz, 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

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds mit seinem Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds 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 2020 bis zum 30. Juni 2020.

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 A (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	6,25 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 I (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	6,50 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 S (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	6,76 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 B (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	6,12 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 V (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	6,45 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 CHF-I (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	4,30 %

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.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2020

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, Einlagenzertifikaten 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 nachprüfbaren 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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Da der Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds zum 30. Juni 2020 aus nur einem Teilfonds, dem ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, besteht, ist die Vermögensaufstellung des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiervermögen									**116.093.421,58**	**83,64**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.		BE0003699130	Stück	70.062,00	0,00	0,00	EUR	50,90	3.566.155,80	2,57
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.		BE0165385973	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	66,60	1.998.000,00	1,44
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.		BE0974320526	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	41,70	2.502.000,00	1,80
Bermuda										
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.		BMG162581083	Stück	120.000,00	0,00	0,00	CAD	65,05	5.066.199,38	3,65
Bundesrep. Deutschland										
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.		DE000A161N30	Stück	36.530,00	0,00	0,00	EUR	68,05	2.485.866,50	1,79
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD6E6	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	81,35	2.440.500,00	1,76
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SX22	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	35,96	1.078.800,00	0,78
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	151,80	2.428.800,00	1,75
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005759807	Stück	12.801,00	0,00	0,00	EUR	33,10	423.713,10	0,31
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	150.000,00	0,00	0,00	EUR	20,54	3.080.250,00	2,22
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	9.700,00	0,00	0,00	EUR	54,78	531.366,00	0,38
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	112,20	1.795.200,00	1,29
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DJ6J9	Stück	37.027,00	0,00	0,00	EUR	27,40	1.014.539,80	0,73
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	285,40	7.135.000,00	5,14
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	30.000,00	19.000,00	0,00	EUR	46,55	1.396.500,00	1,01
Chile										
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.		US8336351056	Stück	80.000,00	0,00	0,00	USD	26,27	1.868.836,42	1,35
China										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	350.000,00	0,00	0,00	HKD	60,25	2.419.484,38	1,74
Dänemark										
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	16.300,00	0,00	0,00	DKK	2.169,00	4.743.591,64	3,42
Finnland										
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	35.000,00	0,00	0,00	EUR	10,63	371.875,00	0,27
Frankreich										
Boostheat SAS Actions EO -,25		FR0011814938	Stück	26.172,00	0,00	0,00	EUR	6,24	163.313,28	0,12

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Irland										
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01		IE00B56GVS15	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	19,35	1.462.585,03	1,05
Japan										
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.		JP3111200006	Stück	151.000,00	0,00	0,00	JPY	885,90	1.104.266,96	0,80
Nidec Corp. Registered Shares o.N.		JP3734800000	Stück	40.000,00	20.000,00	0,00	JPY	7.269,00	2.400.198,12	1,73
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3371200001	Stück	7.000,00	0,00	0,00	JPY	12.730,00	735.595,18	0,53
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3347200002	Stück	56.000,00	6.000,00	0,00	JPY	6.728,00	3.110.186,56	2,24
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.		JP3351100007	Stück	39.000,00	20.000,00	0,00	JPY	8.223,00	2.647.325,41	1,91
Mexiko										
Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865		MX01GE0E0004	Stück	1.700.000,00	0,00	0,00	MXN	10,96	715.694,62	0,52
Norwegen										
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0005668905	Stück	75.000,00	0,00	0,00	NOK	351,40	2.416.426,75	1,74
Schweden										
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1		SE0000872095	Stück	175.000,00	35.000,00	0,00	SEK	215,80	3.605.646,44	2,60
Schweiz										
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1		CH0001503199	Stück	113,00	0,00	0,00	CHF	7.030,00	743.636,79	0,54
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5		CH0238627142	Stück	8.000,00	0,00	0,00	CHF	145,00	1.085.888,13	0,78
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15		CH0044328745	Stück	10.981,00	0,00	0,00	USD	125,70	1.227.434,71	0,88
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	96,15	2.137.521,68	1,54
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA10		US8740391003	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	56,39	1.504.335,07	1,08
USA										
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00971T1016	Stück	13.900,00	6.000,00	0,00	USD	104,99	1.297.728,87	0,93
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001		US04010L1035	Stück	178.707,00	0,00	0,00	USD	14,19	2.254.992,96	1,62
Avnet Inc. Registered Shares DL 1		US0538071038	Stück	32.000,00	0,00	0,00	USD	27,07	770.299,23	0,55
Centene Corp. Registered Shares DL -,001		US15135B1017	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	62,59	1.113.156,37	0,80
Cintas Corp. Registered Shares o.N.		US1729081059	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	263,61	1.406.482,59	1,01
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	44.850,00	0,00	0,00	USD	56,49	2.252.969,19	1,62
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	46.000,00	0,00	0,00	USD	75,26	3.078.529,19	2,22
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01		US5018892084	Stück	73.000,00	0,00	0,00	USD	25,83	1.676.750,70	1,21
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	12.300,00	2.300,00	0,00	USD	308,46	3.373.845,54	2,43
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		US6541061031	Stück	14.000,00	0,00	0,00	USD	95,87	1.193.526,30	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	12.200,00	0,00	0,00	USD	368,00	3.992.352,50	2,88
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	22.300,00	0,00	0,00	USD	89,01	1.765.082,03	1,27
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	7.000,00	0,00	0,00	USD	610,87	3.802.489,88	2,74
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25		US83088M1027	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	126,00	672.268,91	0,48
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	25.000,00	5.000,00	0,00	USD	131,98	2.934.062,51	2,11
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
GRENKE AG - Anleihe (Fix to Float) - 8,250		XS1262884171	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,00	198.000,00	0,14

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Frankreich										
Société Générale S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,750		XS0867620725	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,48	1.989.630,00	1,43
Großbritannien										
Rothschild&Co Cont.Finance PLC - Anleihe (FRN) - 0,310		XS0197703118	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	69,01	690.125,00	0,50
Niederlande										
LeasePlan Corporation N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,375		XS2003473829	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,97	1.959.480,00	1,41
Portugal										
Portugal, Republik - Anleihe - 4,950 25.10.2023		PTOTEAOE0021	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	117,82	706.926,00	0,51
Österreich										
Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe - 6,625 18.05.2021		XS0619437147	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	105,43	3.163.035,00	2,28
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007830572	Stück	16.993,00	0,00	0,00	EUR	2,22	37.724,46	0,03
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.		DE0006459324	Stück	21.174,00	0,00	0,00	EUR	27,90	590.754,60	0,43
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,250 15.07.2022		XS1251078009	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	84,41	506.457,00	0,36
Luxemburg										
SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA – Anl. - 5,625 15.07.2022		DE000A19FW97	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	94,52	1.890.410,00	1,36
Niederlande										
AEGON N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,625		XS1886478806	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	108,16	1.081.610,00	0,78
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	24,00	288.000,00	0,21
Derivate									**5.486.875,61**	**3,95**
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	A			4.500.000,00			EUR		1.172.250,00	0,84
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 2700 Dez.2020	XEUR			1.900,00			EUR		1.909.500,00	1,38
S&P 500 Index Weekly (CBOE) PUT 2700 Dez.2020	SMEX			200,00			USD		2.405.125,61	1,73
Bankguthaben									**17.140.869,18**	**12,35**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				17.125.248,59			EUR		17.125.248,59	12,34

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				652.074,00			JPY		5.382,81	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				11.512,90			USD		10.237,78	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									**433.548,38**	**0,31**
Dividendenansprüche				233.882,04			EUR		233.882,04	0,17
Zinsansprüche aus Wertpapieren				174.466,96			EUR		174.466,96	0,12
Sonstige Forderungen				25.199,38			EUR		25.199,38	0,02
Gesamtaktiva									***139.154.714,75***	***100,25***
Verbindlichkeiten									**-345.592,21**	**-0,25**
aus										
Anlageberatungsvergütung				-139.358,12			EUR		-139.358,12	-0,10
Performance Fee				-129.494,70			EUR		-129.494,70	-0,09
Prüfungskosten				-9.429,93			EUR		-9.429,93	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-17.352,46			EUR		-17.352,46	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-9.001,80			EUR		-9.001,80	-0,01
Verwaltungsvergütung				-33.206,40			EUR		-33.206,40	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-6.783,80			EUR		-6.783,80	0,00
Gesamtpassiva									***-345.592,21***	***-0,25***
Fondsvermögen									**138.809.122,54**	**100,00****
Inventarwert je Anteil A			**EUR**						**69,92**	
Inventarwert je Anteil I			**EUR**						**7.868,71**	
Inventarwert je Anteil S			**EUR**						**789,52**	
Inventarwert je Anteil B			**EUR**						**119,74**	
Inventarwert je Anteil V			**EUR**						**129,97**	
Inventarwert je Anteil CHF-I			**CHF**						**114,69**	
Umlaufende Anteile A			**STK**						**1.272.080,47**	
Umlaufende Anteile I			**STK**						**3.785,08**	
Umlaufende Anteile S			**STK**						**16.631,64**	
Umlaufende Anteile B			**STK**						**50.288,09**	
Umlaufende Anteile V			**STK**						**1.350,78**	
Umlaufende Anteile CHF-I			**STK**						**6.970,00**	

**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)

			per 29.06.2020
Dänische Kronen	DKK	7,4532	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,7157	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	121,1400	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5408	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	26,0335	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,9066	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4739	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0683	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1246	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,9640	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel

Terminhandel

SMEX	Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XEUR	Eurex Deutschland

Fondsvermögen, Inventarwert je Anteil und umlaufende Anteile
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

zum 30.06.2020	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse S in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse V in EUR	Anteilklasse CHF-I in CHF
Fondsvermögen	88.949.022,66	29.783.708,46	13.131.034,73	6.021.475,21	175.557,67	799.396,91
Inventarwert je Anteil	69,92	7.868,71	789,52	119,74	129,97	114,69
Umlaufende Anteile	1.272.080,470	3.785,081	16.631,635	50.288,086	1.350,775	6.970,000