

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

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 B28878
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 Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Wendelin Schmitt
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

**Vertriebsstelle 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
Telco AG**
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

**Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG**
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager (seit 01.07.2021)

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

Anlageberater (bis 30.06.2021)

ACATIS Investment GmbH
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 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 A / LU0278152516 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	11,36 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 I / LU0278152862 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	11,68 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 S / LU0278153084 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	12,01 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 B / LU0313800228 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	11,27 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 V / LU1904802086 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	11,78 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 CHF-I / LU1904802169 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	12,75 %

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.



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 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 Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Halbjahresbericht 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 30.06.2021

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Da der Fonds ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds zum 30. Juni 2021 aus nur einem Teilfonds, dem ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, besteht, ist die Vermögensaufstellung des ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								296.953.281,92	87,90	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.		BE0003699130	Stück	60.000,00	11.555,00	0,00	EUR	54,10	3.246.000,00	0,96
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.		BE0165385973	Stück	50.000,00	12.000,00	0,00	EUR	89,10	4.455.000,00	1,32
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.		BE0974320526	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	50,60	4.301.000,00	1,27
Bermuda										
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.		BMG162581083	Stück	215.200,00	40.000,00	-29.800,00	CAD		7.047.604,84	2,09
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	100.000,00	50.000,00	0,00	USD	228,06	19.156.656,87	5,67
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	35.000,00	10.000,00	0,00	EUR	165,60	5.796.000,00	1,72
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	170.000,00	70.000,00	0,00	EUR	16,47	2.799.900,00	0,83
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	69,60	6.960.000,00	2,06
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD6E6	Stück	45.000,00	15.000,00	0,00	EUR	94,35	4.245.750,00	1,26
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	40.000,00	20.000,00	0,00	EUR	143,45	5.738.000,00	1,70
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	185.000,00	35.000,00	0,00	EUR	34,48	6.378.800,00	1,89
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005759807	Stück	30.000,00	10.149,00	0,00	EUR	41,20	1.236.000,00	0,37
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	32.700,00	0,00	0,00	EUR	91,76	3.000.552,00	0,89
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	68,58	1.097.280,00	0,32
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	12.000,00	1.100,00	0,00	EUR	443,90	5.326.800,00	1,58
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	37.000,00	7.000,00	0,00	EUR	69,50	2.571.500,00	0,76
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	30.000,00	10.000,00	0,00	EUR	118,75	3.562.500,00	1,05
Kanada										
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.		CA11284V1058	Stück	110.000,00	65.000,00	0,00	CAD	52,80	3.938.027,60	1,17
China										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	430.000,00	80.000,00	0,00	HKD	231,20	10.755.931,58	3,18
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		CNE1000003X6	Stück	550.000,00	350.000,00	0,00	HKD	76,15	4.531.315,93	1,34
Dänemark										
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10		DK00060227585	Stück	43.000,00	18.000,00	0,00	DKK	570,00	3.296.104,79	0,98
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	24.000,00	7.700,00	0,00	DKK	2.594,00	8.372.186,85	2,48



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20 Finnland		DK0061539921	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	DKK	248,80	3.345.862,39	0,99
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70 Frankreich		FI0009005961	Stück	43.148,00	0,00	-131.852,00	EUR	15,13	652.613,50	0,19
Boostheat SAS Actions EO -,25		FR0011814938	Stück	26.172,00	0,00	0,00	EUR	1,55	40.618,94	0,01
Korian S.A. Actions Port. EO 5		FR0010386334	Stück	89.447,00	89.447,00	0,00	EUR	30,14	2.695.932,58	0,80
Hongkong										
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N. Japan		HK0257001336	Stück	4.000.000,00	1.600.000,00	0,00	HKD	4,42	1.912.819,57	0,57
Nidec Corp. Registered Shares o.N.		JP3734800000	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	JPY	13.025,00	4.951.153,69	1,47
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3371200001	Stück	19.300,00	1.300,00	0,00	JPY	18.650,00	2.736.495,99	0,81
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.		JP3351100007	Stück	39.000,00	0,00	0,00	JPY	13.215,00	3.918.234,69	1,16
Kaimaninseln										
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025 Niederlande		KYG8167W1380	Stück	1.300.000,00	100.000,00	0,00	HKD	7,51	1.056.270,22	0,31
CureVac N.V. Namensaktien o.N. Norwegen		NL0015436031	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	67,46	3.399.916,00	1,01
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1 Schweden		NO0005668905	Stück	100.000,00	15.000,00	0,00	NOK	487,30	4.782.608,70	1,42
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1 Schweiz		SE0000872095	Stück	300.000,00	125.000,00	0,00	SEK	155,75	4.604.877,38	1,36
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05		CH1101098163	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	CHF	424,50	5.034.438,72	1,49
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5		CH0238627142	Stück	13.000,00	5.000,00	0,00	CHF	283,00	3.356.292,48	0,99
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	40.000,00	6.000,00	0,00	USD	145,38	4.884.670,31	1,45
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05 Taiwan		CH0363463438	Stück	100.000,00	57.600,00	0,00	CHF	26,14	2.384.710,12	0,71
Taiwan Semiconduct.Manufac.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 USA		US8740391003	Stück	60.000,00	30.000,00	0,00	USD	120,23	6.059.470,81	1,79
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00971T1016	Stück	46.900,00	8.000,00	0,00	USD	117,43	4.626.179,76	1,37
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001		US04010L1035	Stück	250.000,00	71.293,00	0,00	USD	19,59	4.113.817,72	1,22
Centene Corp. Registered Shares DL -,001		US15135B1017	Stück	80.000,00	30.000,00	0,00	USD	73,75	4.955.900,88	1,47
Cintas Corp. Registered Shares o.N.		US1729081059	Stück	12.700,00	2.200,00	0,00	USD	382,52	4.080.641,75	1,21
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	55.000,00	10.150,00	0,00	USD	70,42	3.253.338,93	0,96
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		US2358511028	Stück	20.000,00	1.200,00	0,00	USD	270,87	4.550.524,99	1,35
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	70.000,00	14.000,00	0,00	USD	67,93	3.994.204,12	1,18
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01		US4523271090	Stück	16.000,00	3.000,00	0,00	USD	479,18	6.440.050,40	1,91
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125		US4595061015	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	148,76	7.497.354,05	2,22
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	7.000,00	1.200,00	0,00	USD	920,72	5.413.725,33	1,60
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	15.100,00	2.800,00	0,00	USD	651,79	8.267.139,02	2,45
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01		US5018892084	Stück	85.000,00	12.000,00	0,00	USD	49,04	3.501.385,97	1,04



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	17.200,00	5.000,00	0,00	USD	801,07	11.573.627,89	3,43
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	USD	292,76	4.918.269,63	1,46
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	USD	245,81	4.129.525,41	1,22
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	55.000,00	38.000,00	0,00	USD	77,69	3.589.206,22	1,06
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25		US83088M1027	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	USD	190,95	8.019.739,61	2,37
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	50.000,00	15.000,00	0,00	USD	187,99	7.895.422,09	2,34
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE - Anleihe - 3,875		XS1485742438	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	100,85	338.849,22	0,10
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625		XS2056730679	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	110,08	330.234,00	0,10
Großbritannien										
Rothschild&Co Cont.Finance PLC - Anleihe (FRN) - 0,110		XS0197703118	Nominal	1.400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	88,49	1.238.797,00	0,37
Irland										
Energia Group Roi Holdings DAC - Anleihe - 4,000 15.09.2025		XS1684813493	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,04	707.290,50	0,21
Japan										
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025		XS1684385161	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,33	310.003,50	0,09
Niederlande										
LeasePlan Corporation N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,375		XS2003473829	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	112,19	2.243.740,00	0,66
NN Group N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375		XS1076781589	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	110,41	331.231,50	0,10
Portugal										
Portugal, Republik - Anleihe - 4,950 25.10.2023		PTOTEAOE0021	Nominal	1.500.000,00	900.000,00	0,00	EUR	112,98	1.694.692,50	0,50
Supranational										
European Investment Bank - Anleihe - 7,500 09.06.2022		XS1551068080	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	MXN	101,78	345.616,84	0,10
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007830572	Stück	16.993,00	0,00	0,00	EUR	4,24	72.050,32	0,02
ENCAVIS AG Dividende Cash		DE000A3E5AN9	Stück	56,00	170.000,00	-169.944,00	EUR	0,20	11,20	0,00
ENCAVIS AG Dividende Securities		DE000A3E5AP4	Stück	2.328,00	2.328,00	0,00	EUR	16,47	38.342,16	0,01
Frankreich										
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70		FR0011648716	Stück	82.767,00	58.367,00	0,00	EUR	43,66	3.613.607,22	1,07
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-		FR0013451044	Stück	24.155,00	14.155,00	0,00	EUR	27,10	654.600,50	0,19
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023		XS1713474168	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	102,28	613.674,00	0,18
Irland										
Aquarius & Investments PLC - Loan Participation Notes (Fix to Float) - 4,250 02.10.2043		XS0897406814	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	109,45	328.338,00	0,10
Jersey										
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 2021(26)		XS2042727276	Nominal	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	EUR	96,20	5.772.000,00	1,71



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande										
AEGON N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,625		XS1886478806	Nominal	2.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	120,35	2.647.645,00	0,78
Encavis Finance B.V. - Umtauschanleihe (FRN) - 5,250		DE000A19NPE8	Nominal	300.000,00	200.000,00	0,00	EUR	233,72	701.146,50	0,21
Selecta Group B.V. - Anleihe (FRN) - 5,375 01.02.2024		XS2250522559	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	43,91	263.461,64	0,08
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	21,50	258.000,00	0,08
Derivate									5.995.568,91	1,77
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	A			5.700.000,00			EUR		4.186.080,00	1,24
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 2800 Dec.2021	XEUR			2.200,00			EUR		332.200,00	0,10
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3300 Jun.2022	XEUR			500,00			EUR		491.500,00	0,15
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3100 Dec.2021	SMEX			230,00			USD		466.267,28	0,14
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3550 Jun.2022	SMEX			50,00			USD		519.521,63	0,15
Bankguthaben									35.818.041,68	10,60
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				35.818.041,68			EUR		35.818.041,68	10,60
Sonstige Vermögensgegenstände									467.428,03	0,14
Dividendenansprüche				291.528,72			EUR		291.528,72	0,09
Zinsansprüche aus Wertpapieren				149.354,88			EUR		149.354,88	0,04
Sonstige Forderungen				26.544,43			EUR		26.544,43	0,00
Gesamtaktiva									339.234.320,54	100,41
Verbindlichkeiten									-1.391.417,08	-0,41
aus										
Anlageberatungsvergütung				-307.517,62			EUR		-307.517,62	-0,09
Performance Fee				-913.900,94			EUR		-913.900,94	-0,27
Prüfungskosten				-10.698,69			EUR		-10.698,69	0,00
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-5.850,00			EUR		-5.850,00	0,00
Taxe d'abonnement				-42.245,89			EUR		-42.245,89	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-19.868,37			EUR		-19.868,37	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-73.138,52			EUR		-73.138,52	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-17.232,05			EUR		-17.232,05	-0,01
Gesamtpassiva									-1.391.417,08	-0,41
Fondsvermögen									337.842.903,46	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						84,20	
Inventarwert je Anteil I			EUR						9.531,96	
Inventarwert je Anteil S			EUR						962,13	
Inventarwert je Anteil B			EUR						149,92	
Inventarwert je Anteil V			EUR						164,65	
Inventarwert je Anteil CHF-I			CHF						141,91	
Umlaufende Anteile A			STK						2.547.711,499	
Umlaufende Anteile I			STK						7.078,258	
Umlaufende Anteile S			STK						35.744,635	
Umlaufende Anteile B			STK						122.871,737	
Umlaufende Anteile V			STK						5.054,181	
Umlaufende Anteile CHF-I			STK						17.036,000	

**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)

Dänische Kronen	DKK	7,4361	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2429	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	131,5350	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4749	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	23,5595	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1890	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1469	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0962	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,6969	= 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

	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
zum 30.06.2021						
Fondsvermögen	214.524.142,63	67.469.680,30	34.390.875,75	18.420.609,15	832.154,49	2.417.494,31
Inventarwert je Anteil	84,20	9.531,96	962,13	149,92	164,65	141,91
Umlaufende Anteile	2.547.711,499	7.078,258	35.744,635	122.871,737	5.054,181	17.036,000

