

# HALBJAHRESBERICHT FSI ACCUMINVEST - ABSOLUTE RETURN MANDAT VV

---

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 30.06.2019

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2019

## Vermögensübersicht

|   |     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-----|--------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>  |     |                    |                              |
| 1. Aktien   |     |                    |                              |
| – Deutschland   | EUR | 477.482,32         | 15,00                        |
| – Euro-Länder   | EUR | 250.387,82         | 7,86                         |
| – Sonstige EU/EWR-Länder  | EUR | 146.027,67         | 4,59                         |
| – Nicht EU/EWR-Länder   | EUR | 718.014,88         | 22,53                        |
| 2. Zertifikate  |     |                    |                              |
| – Deutschland   | EUR | 265.414,75         | 8,34                         |
| 3. Anleihen   |     |                    |                              |
| – Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR | 381.302,04         | 11,98                        |
| – Unternehmensanleihen  | EUR | 303.315,22         | 9,53                         |
| 4. Investmentanteile  |     |                    |                              |
| – Indexfonds  | EUR | 116.394,50         | 3,66                         |
| 5. Derivate   |     |                    |                              |
| – Optionsrechte (Kauf)  | EUR | 153.223,00         | 4,81                         |
| 6. Bankguthaben   |     |                    |                              |
| – Bankguthaben in EUR   | EUR | 78.300,12          | 2,46                         |
| – Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen  | EUR | 38,09              | 0,00                         |
| – Tages-/Termingelder in EUR  | EUR | 300.000,00         | 9,42                         |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände  | EUR | 10.321,71          | 0,32                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>  |     |                    |                              |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten   | EUR | -16.188,48         | -0,50                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>   |     | <b>EUR</b>         | <b>3.184.033,64</b>          |
|   |     |                    | <b>100,00<sup>1</sup></b>    |

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

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2019**

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>2.324.361,61</b> | <b>73,00</b>                 |
| <b>Aktien</b>   |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| DE0005190003  | BMW AG  | STK   | 1.763                 | 493                                      | 0                    | EUR 65,0900 | 114.753,67          | 3,60                         |
| DE000CBK1001  | Commerzbank AG  | STK   | 11.246                | 0  | 0                    | EUR 6,3190  | 71.063,47           | 2,23                         |
| DE0007100000  | Daimler AG  | STK   | 2.144                 | 649                                      | 0                    | EUR 48,9250 | 104.895,20          | 3,29                         |
| DE0005140008  | Deutsche Bank AG                                      | STK   | 9.596                 | 0  | 0                    | EUR 6,7800  | 65.060,88           | 2,04                         |
| DE000A2NB601  | JENOPTIK AG   | STK   | 4.278                 | 4.278                                    | 0                    | EUR 28,4500 | 121.709,10          | 3,82                         |
| US00206R1023  | AT & T Inc.   | STK   | 2.680                 | 0  | 0                    | USD 33,5100 | 78.860,91           | 2,48                         |
| VGG1890L1076  | Capri Holdings Ltd.                                   | STK   | 3.958                 | 3.958                                    | 0                    | USD 34,6800 | 120.533,40          | 3,79                         |
| US20030N1019  | Comcast Corp. New A                                   | STK   | 3.250                 | 0  | 0                    | USD 42,2800 | 120.662,10          | 3,79                         |
| NL0010877643  | Fiat Chrysler Automobiles N.V.                        | STK   | 9.902                 | 2.602                                    | 0                    | USD 13,8200 | 120.166,53          | 3,77                         |
| US4062161017  | Halliburton Co.                                       | STK   | 2.950                 | 0  | 0                    | USD 22,7400 | 58.906,74           | 1,85                         |
| US5951121038  | Micron Technologies Inc.                              | STK   | 3.121                 | 0  | 0                    | USD 38,5900 | 105.759,91          | 3,32                         |
| AN8068571086  | Schlumberger N.V.                                     | STK   | 2.639                 | 964                                      | 0                    | USD 39,7400 | 92.091,55           | 2,89                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| DE000A14JZA4  | 0,290% Baden-Württemberg<br>LSA 11.10.22V             | EUR   | 100                   | 0  | 0                    | % 102,3570  | 102.357,00          | 3,21                         |
| DE000A13R8M3  | 1,375% Metro MTN 28.10.21                             | EUR   | 75                    | 0  | 0                    | % 102,2440  | 76.683,00           | 2,41                         |
| DE000A1R0410  | 3,125% Thyssenkrupp MTN 25.10.19                      | EUR   | 75                    | 0  | 0                    | % 100,3100  | 75.232,50           | 2,36                         |
| US9128282V18  | 1,375% USA Nts. 15.09.20                              | USD   | 85                    | 0  | 0                    | % 99,4180   | 74.205,54           | 2,33                         |
| US912828G872  | 2,125% USA Nts. 31.12.21                              | USD   | 85                    | 0  | 0                    | % 100,9609  | 75.357,22           | 2,37                         |
| US035242AJ52  | 2,650% Anheuser-Busch InBev<br>Finance Nts. 01.02.21  | USD   | 85                    | 0  | 0                    | % 100,5050  | 75.016,90           | 2,36                         |
| NO0010572878  | 3,750% Norwegen Anl. 25.05.21                         | NOK   | 700                   | 0  | 0                    | % 104,6910  | 75.476,29           | 2,37                         |
| XS1224031903  | 9,125% EIB MTN 07.10.20                               | TRY   | 400                   | 0  | 0                    | % 88,7670   | 53.905,99           | 1,69                         |
| <b>Zertifikate</b>  |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| DE000A0S9GB0  | Deutsche Börse Commodities<br>Xetra-Gold IHS 29.12.49 | STK   | 6.654                 | 0  | 0                    | EUR 39,8880 | 265.414,75          | 8,34                         |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| US6549022043  | Nokia Corp. Sp.ADRs                                   | STK   | 29.600                | 0  | 0                    | USD 5,0100  | 130.221,29          | 4,09                         |
| US7802591070  | Royal Dutch Shell B Spons. ADRs                       | STK   | 2.200                 | 0  | 0                    | USD 65,7400 | 127.000,35          | 3,99                         |
| US7802592060  | Royal Dutch Shell Sp.ADRs                             | STK   | 333                   | 0  | 0                    | USD 65,0700 | 19.027,32           | 0,60                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>217.583,09</b>   | <b>6,83</b>                  |
| <b>Aktien</b>   |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| US83088M1027  | Skyworks Solutions Inc.                               | STK   | 2.081                 | 491                                      | 0                    | USD 77,2700 | 141.200,27          | 4,43                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| US86787EAX58  | 3,502% SunTrust Bank MTN 02.08.22V                    | USD   | 85                    | 0  | 0                    | % 102,3350  | 76.382,82           | 2,40                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |   |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>116.394,50</b>   | <b>3,66</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                                 |   |   |                       |  |                      |             |                     |                              |
| DE0006289473  | iShares eb.rexx Gov. Germany<br>1.5-2.5yr ETF (DE)    | ANT   | 1.355                 | 0  | 0                    | EUR 85,9000 | 116.394,50          | 3,66                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |   |   |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>2.658.339,20</b> | <b>83,49</b>                 |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung  | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens      |
|--|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.) |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>6.823,00</b>     | <b>0,21</b>               |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| CALL Commerzbank 10,00 12/19   | EDT   | STK                                   | 21.100             |                                    |                   | EUR 0,0300   | 633,00              | 0,02                      |
| CALL Deutsche Bank 10,00 12/19   | EDT   | STK                                   | 18.400             |                                    |                   | EUR 0,0500   | 920,00              | 0,03                      |
| CALL E.ON SE 10,00 12/19   | EDT   | STK                                   | 17.000             |                                    |                   | EUR 0,3100   | 5.270,00            | 0,17                      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>146.400,00</b>   | <b>4,60</b>               |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| CALL DAX Index 12000,00 09/19  | EDT   | STK                                   | Anzahl 250         |                                    |                   | EUR 585,6000 | 146.400,00          | 4,60                      |
| <b>Bankguthaben</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>378.338,21</b>   | <b>11,88</b>              |
| EUR-Guthaben bei:  |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                     |                           |
| Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)   |       | EUR                                   | 78.300,12          |                                    |                   | % 100,0000   | 78.300,12           | 2,46                      |
| Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)  |       | EUR                                   | 300.000,00         |                                    |                   | % 100,0000   | 300.000,00          | 9,42                      |
| Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)   |       | USD                                   | 43,38              |                                    |                   | % 100,0000   | 38,09               | 0,00                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>10.321,71</b>    | <b>0,32</b>               |
| Dividendenansprüche  |       | EUR                                   | 735,42             |                                    |                   |              | 735,42              | 0,02                      |
| Zinsansprüche  |       | EUR                                   | 9.586,29           |                                    |                   |              | 9.586,29            | 0,30                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>-16.188,48</b>   | <b>-0,50</b>              |
| Kostenabgrenzung   |       | EUR                                   | -16.060,15         |                                    |                   |              | -16.060,15          | -0,50                     |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben   |       | EUR                                   | -128,33            |                                    |                   |              | -128,33             | 0,00                      |
| <b>Fondsvermögen</b>   |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>3.184.033,64</b> | <b>100,00<sup>2</sup></b> |
| <b>Anteilwert FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>   | <b>49,26</b>        |                           |
| <b>Umlaufende Anteile FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV</b>  |       |                                       |                    |                                    |                   | <b>STK</b>   | <b>64.633</b>       |                           |

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 28.06.2019      |       |          |   |              |
|---------------------|-------|----------|---|--------------|
| Neue Türkische Lira | (TRY) | 6,586800 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen  | (NOK) | 9,709500 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | (USD) | 1,138800 | = | 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-------------------------------------|---------------------|---|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                     |   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                       |                     |   |                   |                      |
| DE000ENAG999                        | E.ON SE             | STK   | 0                 | 16.692               |
| CA0679011084                        | Barrick Gold Corp.  | STK   | 0                 | 12.082               |

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung                           | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Optionsrechte</b>                          |   |                   |                      |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |   |                   |                      |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>        |   |                   |                      |                     |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)                  |   |                   |                      |                     |
| (Basiswerte:                                  | EUR   |                   |                      | 16                  |
| Dax (Performanceindex))                       |   |                   |                      |                     |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)               |   |                   |                      |                     |
| (Basiswerte:                                  | EUR   |                   |                      | 28                  |
| Dax (Performanceindex))                       |   |                   |                      |                     |

**Sondervermögen FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Mindestanlagesumme        | keine   |
| Fondsaufgabe              | 02.01.2015  |
| Ausgabeaufschlag          | bis zu 5,00%; derzeit 5,00%   |
| Rücknahmeabschlag         | 0,00%   |
| Verwaltungsvergütung p.a. | bis zu 2,85%, mindestens 25.000,00 EUR; derzeit 2,85%, mindestens 25.000,00 EUR |
| Stückelung                | Globalurkunde   |
| Ertragsverwendung         | thesaurierend   |
| Währung                   | EUR   |
| ISIN                      | DE000A1XDZS1  |

## ANHANG GEM. §7 NR. 9 KARBV

---

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

---

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Anteilwert FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV         | EUR | 49,26  |
| Umlaufende Anteile FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV | STK | 64.633 |

---

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

---

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

83,49% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse  
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.  
Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

---