

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## AHP Aristoteles Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht**  
**AHP Aristoteles Fonds UI**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

| <b>Anlageschwerpunkte</b>        | <b>Tageswert<br/>in EUR</b> | <b>% Anteil am Fondsvermögen</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>3.580.926,98</b>         | <b>100,76</b>                    |
| 1. Aktien                        | 2.946.498,96                | 82,91                            |
| Bundesrep. Deutschland           | 2.420.058,96                | 68,10                            |
| Frankreich                       | 405.000,00                  | 11,40                            |
| Italien                          | 121.440,00                  | 3,42                             |
| 2. Bankguthaben                  | 617.574,05                  | 17,38                            |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 16.853,97                   | 0,47                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-27.036,90</b>           | <b>-0,76</b>                     |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>3.553.890,08</b>         | <b>100,00</b>                    |

# Halbjahresbericht

## AHP Aristoteles Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                       |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>2.946.498,96</b> | <b>82,91</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>             |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>2.674.359,74</b> | <b>75,25</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>2.674.359,74</b> | <b>75,25</b>                 |
| Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.              | DE0005408116 |       | STK   | 6.000                 | 0   | 9.000                 | EUR 15,195  | 91.170,00           | 2,57                         |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                     | DE000BAY0017 |       | STK   | 3.000                 | 0   | 7.000                 | EUR 52,850  | 158.550,00          | 4,46                         |
| CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005407100 |       | STK   | 17.000                | 0   | 0                     | EUR 9,660   | 164.220,00          | 4,62                         |
| Delticom AG Namens-Aktien o.N.                  | DE0005146807 |       | STK   | 27.526                | 0   | 10.032                | EUR 2,990   | 82.302,74           | 2,32                         |
| ECA Actions Port. EO -,50                       | FR0010099515 |       | STK   | 8.000                 | 0   | 1.700                 | EUR 23,700  | 189.600,00          | 5,33                         |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.     | DE0005785604 |       | STK   | 5.000                 | 0   | 7.000                 | EUR 33,930  | 169.650,00          | 4,77                         |
| Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006083405 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 5.787                 | EUR 38,100  | 152.400,00          | 4,29                         |
| K+S AG  | DE000KSAG888 |       | STK   | 20.000                | 20.000                                    | 0                     | EUR 5,308   | 106.160,00          | 2,99                         |
| Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40             | IT0003856405 |       | STK   | 20.000                | 20.000                                    | 0                     | EUR 6,072   | 121.440,00          | 3,42                         |
| Nanogate SE Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A0JKHC9 |       | STK   | 15.000                | 0   | 0                     | EUR 3,030   | 45.450,00           | 1,28                         |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.      | DE000PSM7770 |       | STK   | 18.000                | 0   | 17.000                | EUR 7,230   | 130.140,00          | 3,66                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0007164600 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0                     | EUR 102,800 | 102.800,00          | 2,89                         |
| Software AG Namens-Aktien o.N.                  | DE000A2GS401 |       | STK   | 7.000                 | 0   | 17.000                | EUR 27,300  | 191.100,00          | 5,38                         |
| TUI AG Namens-Aktien o.N.                       | DE000TUAG000 |       | STK   | 3.000                 | 3.000                                     | 40.000                | EUR 4,109   | 12.327,00           | 0,35                         |
| United Internet AG Namens-Aktien o.N.           | DE0005089031 |       | STK   | 10.000                | 0   | 10.000                | EUR 26,870  | 268.700,00          | 7,56                         |
| Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000A0WMNK9 |       | STK   | 10.000                | 0   | 20.000                | EUR 0,840   | 8.400,00            | 0,24                         |
| Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25      | FR0000052516 |       | STK   | 6.000                 | 0   | 2.000                 | EUR 35,900  | 215.400,00          | 6,06                         |
| Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.             | DE000WACK012 |       | STK   | 15.000                | 0   | 5.000                 | EUR 10,040  | 150.600,00          | 4,24                         |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE0007472060 |       | STK   | 3.000                 | 0   | 2.000                 | EUR 104,650 | 313.950,00          | 8,83                         |

# Halbjahresbericht

## AHP Aristoteles Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs  | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |         |            |       |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|-------|--------------------|------------------------------|---------|------------|-------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 272.139,22         | 7,66                         |         |            |       |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 272.139,22         | 7,66                         |         |            |       |
| JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A0B9N37 | STK   | 54.211                                      | 0                     | 5.789              | EUR  | 5,020 | 272.139,22         | 7,66                         |         |            |       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 2.946.498,96       | 82,91                        |         |            |       |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>     |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 617.574,05         | 17,38                        |         |            |       |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 617.574,05         | 17,38                        |         |            |       |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)                            |              |       |   |                       |                    |  |       |                    |                              |         |            |       |
| Guthaben in Fondswährung  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 617.574,05         | %                            | 100,000 | 617.574,05 | 17,38 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 16.853,97          | 0,47                         |         |            |       |
| Quellensteueransprüche  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 15.103,97          | 15.103,97                    | 0,42    |            |       |
| Ansprüche auf Ausschüttung  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | 1.750,00           | 1.750,00                     | 0,05    |            |       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -27.036,90         | -0,76                        |         |            |       |
| Zinsverbindlichkeiten   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -171,99            | -171,99                      | 0,00    |            |       |
| Verwaltungsvergütung  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -11.856,32         | -11.856,32                   | -0,33   |            |       |
| Performance Fee   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -5.666,15          | -5.666,15                    | -0,16   |            |       |
| Verwahrstellenvergütung   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -1.092,44          | -1.092,44                    | -0,03   |            |       |
| Prüfungskosten  |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -7.800,00          | -7.800,00                    | -0,22   |            |       |
| Veröffentlichungskosten   |              |       |   |                       |                    |  | EUR   | -450,00            | -450,00                      | -0,01   |            |       |

# Halbjahresbericht AHP Aristoteles Fonds UI

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Fondsvermögen</b>                           |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>3.553.890,08</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse I</b> |      |       |   |                       |                    |  |            |                     |                              |
| Anteilwert                                     |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 78,12               |                              |
| Ausgabepreis                                   |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 78,12               |                              |
| Rücknahmepreis                                 |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 78,12               |                              |
| Anzahl Anteile                                 |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 43.721              |                              |
| <b>AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse R</b> |      |       |   |                       |                    |  |            |                     |                              |
| Anteilwert                                     |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 72,53               |                              |
| Ausgabepreis                                   |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 76,16               |                              |
| Rücknahmepreis                                 |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 72,53               |                              |
| Anzahl Anteile                                 |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 1.906               |                              |

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht  
AHP Aristoteles Fonds UI**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Halbjahresbericht**  
**AHP Aristoteles Fonds UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

|  |              |     |   |         |  |
|--|--------------|-----|---|---------|--|
| Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.                  | ATFREQUENT09 | STK | 0 | 20.000  |  |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007314007 | STK | 0 | 200.000 |  |
| HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.          | DE0005495329 | STK | 0 | 12.000  |  |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.        | DE0006231004 | STK | 0 | 28.000  |  |
| OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.                  | DE000LED4000 | STK | 0 | 4.000   |  |
| Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.                | DE000A0DPRE6 | STK | 0 | 49.805  |  |

**Investmentanteile**

**KVG - eigene Investmentanteile**

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| Mayence Fair Value Bond Fonds Inhaber-Anteile | DE000A2AQZE9 | ANT | 1.000 | 1.000 |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|

**Halbjahresbericht  
AHP Aristoteles Fonds UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

29,59

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.



**Halbjahresbericht**  
**AHP Aristoteles Fonds UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| <b>Anteilklasse</b>                     | <b>Mindestanlagesumme in Währung</b> | <b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b> | <b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b> | <b>Ertragsverwendung</b>               | <b>Währung</b> |
|---|--------------------------------------|---|--|--|----------------|
| AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse I | 20.000                               | 0,00  | 0,900  | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR            |
| AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse R | keine                                | 5,00  | 1,400  | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR            |

# Halbjahresbericht AHP Aristoteles Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 82,91 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

### Sonstige Angaben

#### AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 78,12  |
| Ausgabepreis   | EUR | 78,12  |
| Rücknahmepreis | EUR | 78,12  |
| Anzahl Anteile | STK | 43.721 |

#### AHP Aristoteles Fonds UI Anteilklasse R

|                |     |       |
|----------------|-----|-------|
| Anteilwert     | EUR | 72,53 |
| Ausgabepreis   | EUR | 76,16 |
| Rücknahmepreis | EUR | 72,53 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.906 |

## **Halbjahresbericht AHP Aristoteles Fonds UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## AHP Aristoteles Fonds UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Anteilklasse I | 1. Oktober 2014  |
| Anteilklasse R | 1. November 2016 |

#### Erstausgabepreise

|                |                                 |
|----------------|---------------------------------|
| Anteilklasse I | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse R | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

#### Ausgabeaufschlag

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse I | 0,00 % |
| Anteilklasse R | 5,00 % |

#### Mindestanlagesumme

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse I | € 20.000,00* |
| Anteilklasse R | keine        |

#### Verwaltungsvergütung

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse I | 0,90 % |
| Anteilklasse R | 1,40 % |

#### Verwahrstellenvergütung

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse I | 0,07 % |
| Anteilklasse R | 0,10 % |

#### Erfolgsabhängige Vergütung

|                 |   |
|-----------------|---|
| Anteilklasse I  | 10 % der positiven absoluten Wertentwicklung in der Abrechnungsperiode über einem Schwellenwert von 5 % p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts im Vergleich zu denen am Ende der letzten fünf Abrechnungsperioden |
| Anteilklasse R: |   |

#### Währung

|                |      |
|----------------|------|
| Anteilklasse I | Euro |
| Anteilklasse R | Euro |

#### Ertragsverwendung

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse I | ausschüttend |
| Anteilklasse R | ausschüttend |

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse I | A1111G / DE000A1111G8 |
| Anteilklasse R | A2ARN9 / DE000A2ARN97 |

\* bei Erstanlage; gilt nicht für Folgekaufaufträge eines bereits in der Anteilklasse investierten Anlegers

# Halbjahresbericht

## AHP Aristoteles Fonds UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

AHP Capital Management GmbH

##### Postanschrift:

Hochstrasse 29  
60313 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475 19681

[www.ahp-cm.com](http://www.ahp-cm.com)

#### 4. Anlageausschuss

Frank Ackermann, AHP Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Kai-Uwe Dohne, AHP Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Frank Rothauge, AHP Capital Management GmbH, Frankfurt am Main