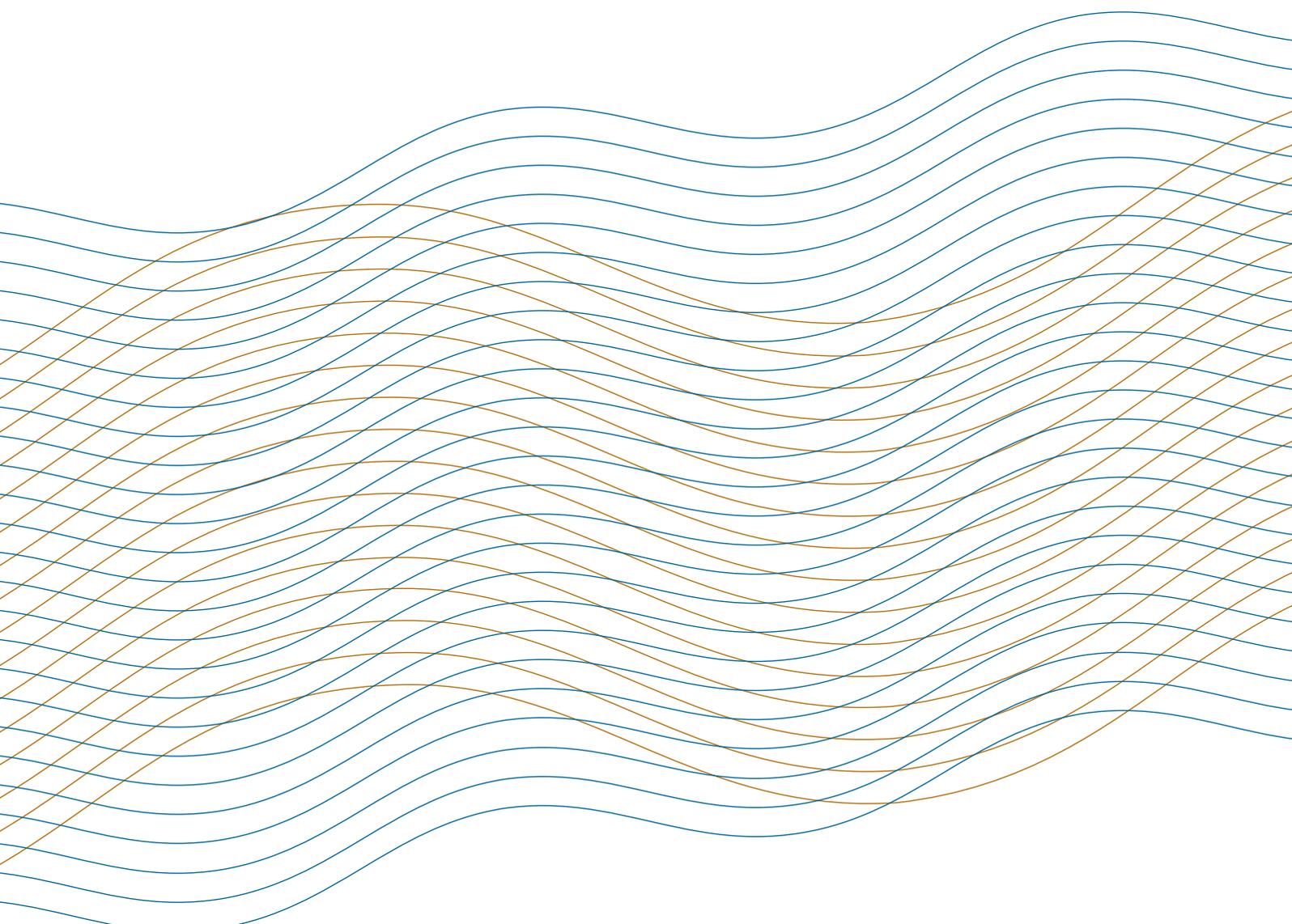


# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (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

**Inhaltsverzeichnis**

	<b>Seite</b>
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Derivate	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	16 - 22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	23 - 24
Anlagen (ungeprüft)	25 - 27
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	25
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	25
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	26
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	27

**Organisationsstruktur**

**Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle**

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

**Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

Dr. Claudia Giani-Leber  
Dr. Hendrik Leber  
Thomas Bosch  
Felix Müller

**Verwahrstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L - 5365 Munsbach

**Register- und Transferstelle**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L - 5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70,  
D - 60486 Frankfurt am Main

**Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen**

*Großherzogtum Luxemburg*  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L - 5365 Munsbach

*Bundesrepublik Deutschland*

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

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

*Österreich*

Kontaktstelle / Informationsstelle 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

**Cabinet de révision agréé**

KPMG Luxembourg, Société Anonyme  
39, Avenue John F. Kennedy,  
L - 1855 Luxemburg

## ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

### Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,  
wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS mit seinem Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der Fonds ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ("Fonds") 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").

Der Fonds ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS mitsamt des Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 wird ab dem 1. Januar 2022 von der Verwaltungsgesellschaft ACATIS Investment KVG mbH mit Sitz in der Taunusanlage 18, D - 60325 Frankfurt am Main verwaltet.

Zentralverwaltungsstelle ist ab 1. Januar 2022 die Universal-Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in der Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main.

Die Anteilklasse ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X wurde am 4. April 2022 aufgelegt.

Zum 31. Dezember 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	LU0278152516	383.599.893,73 EUR	./17,22% <sup>1)</sup>
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	LU0313800228	30.101.424,48 EUR	./17,24%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	LU0278152862	82.660.597,51 EUR	./16,70% <sup>1)</sup>
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	LU0278153084	64.223.750,84 EUR	./16,16% <sup>1)</sup>
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	LU1904802169	1.276.278,11 CHF	./21,15% <sup>1)</sup>
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	LU1904802086	10.264.353,67 EUR	./16,82%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	LU2451779768	1.886.395,78 EUR	./13,47%

<sup>1)</sup>Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen:

per Ex-Tag 15. März 2022 und Valuta 17. März 2022

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	3,600000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	408,100000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	41,320000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	5,750000 EUR pro Anteil

## Rückblick

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld stark eingetrübt. Prägend waren neben der Corona-Pandemie vor allem der russische Angriff auf die Ukraine und die folgenden umfangreichen Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland. Der Krieg führte zu weiter steigenden Energiepreisen, die mit den hohen Liquiditätsquoten, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme die bereits erhöhte Inflation weiter anfachten. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen. Zusammen mit der Verschlechterung des wirtschaftlichen Wachstums sorgten sie für teils beträchtliche Korrekturen an den Kapitalmärkten. Im Jahr 2022 verlor der DAX 40 TR (EUR) 12,4%, der EURO STOXX 50 NR (EUR) 9,7% und der MSCI World GDR (EUR) 12,8%. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag 11,9% im Minus.

## Entwicklung

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds verzeichnete im Berichtsjahr ein Minus von 17,2% (Anteilklasse A), die Volatilität auf monatlicher Basis lag bei 20,7%. In einem insgesamt schwachen Börsenjahr war der beste Monat der Juli (+9,9%) und der schlechteste der September (-9,3%).

Durch hohe Nettomittelzuflüsse in Höhe von 175,2 Millionen Euro stieg das Fondsvolumen 2022 trotz der Kursrückgänge um knapp 10,0% auf 574,0 Millionen Euro.

Die besten Wertentwicklungen im Portfolio erzielten drei Call- und eine Put-Option auf den EURO STOXX 50 mit Zuwächsen von 300,0% bis 7.400,00%. Auf Platz fünf folgte die im vorherigen Berichtsjahr neu gekaufte Inflationssicherung mit einem Plus von 257,0% und einem Performancebeitrag von 4,9%. Dieses Zertifikat ist konstruiert wie eine Kauf-Option auf den europäischen Konsumentenpreisindex mit dem Jahr 2026 als Basis. Die besten Aktien waren Daldrup & Söhne (+46,5%) und Nibe Industrier (+25,2%). Daldrup & Söhne ist ein Spezialist für Bohrtechnik und Nibe Industrier für Wärmepumpen. Die größten Kursrückgänge bei Aktien gab es im Berichtsjahr bei Kion (-68,9%), Boostheat (-63,0%) und Aker Horizons (-62,1%). Die Position der U-Haul Holding ist aufgrund eines Spin-Offs nicht berücksichtigt. Eine Anleihe der Banco Espirito Sancto wurde auf den Erinnerungswert zurückgesetzt (der Kurs war nicht bestimmbar), und mehrere Index-Optionen verfielen wertlos.

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr gemäß dem aktiven Managementansatz einige Positionen umgeschichtet. Zu den neuen Positionen im Fonds zählen neben Nibe Industrier beispielsweise die Aktien von QuidelOrtho und Sumitomo Forestry. QuidelOrtho ist spezialisiert auf In-Vitro-Diagnostik und der japanische Mischkonzern Sumitomo Forestry auf Holz, Baumaterialien und den Wohnungsbau. Unter den Neuzugängen ist zudem wieder ein Zertifikat zur Inflationsabsicherung, das stark gehebelt ist. Entgegen dem Marktkonsens geht das Fondsmanagement von einer dauerhaft höheren Inflation in der Größenordnung von 4,0% aus. Diese Erwartung wurde mit dem neuen Zertifikat auf die zukünftige Inflationsrate abgesichert. Es ersetzt die bis 2026 laufende Absicherung, die verkauft wurde. Ein zweites Zertifikat stellt den ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds klimaneutral, indem die anteiligen Treibhausgasemissionen der Portfoliotitel vollständig ausgeglichen werden.

Vollständig verkauft wurden im Jahr 2022 die Aktien von BYD, Bossard Holding, Brookfield Renewable Energy Partners, China Everbright Environment, Curevac, Gerresheimer, Kion, Korian, Lam Research, Selecta Group, Shin-Etsu Chemical, Sino Biopharmaceutical, Stora Enso und Umicore. Zudem verließen mehrere Anleihen das Portfolio.

Der Aktienanteil im Fonds war mit 76,3% zum Berichtsjahresende deutlich höher als zu Beginn (65,8%). Die größten Aktienpositionen Ende 2022 waren BioNTech (4,9%), Fortescue Metals (4,5%), Cintas (3,7%), Symrise (2,8%) Vestas Wind (2,7%). Die Absicherungen blieben im Jahresvergleich unverändert bei 7,4%. Der Rentenanteil fiel von 5,0% auf 2,9% und der Kassebestand von 13,9% auf 9,4%. Die restlichen Anteile entfielen auf die Bereiche Rohstoffe/Energie und Listed Private Equity.

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds ist in Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung eingestuft. Vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist er zudem mit dem FNG-Siegel 2023 mit zwei Sternen (von drei) zertifiziert. Die ACATIS Investment KVG mbH, Fondsmanagerin des Portfolios, wurde 2022 von dem Magazin €uro und Mountain View zum zweiten Mal in Folge als nachhaltigste Investmentboutique ausgezeichnet. Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds verfügt über Tranchen in den Währungen Euro und Schweizer Franken.

## Wesentliche Risiken

### Marktpreisrisiken

Das allgemeine Marktpreisrisiko bei Aktien war im Berichtszeitraum das bedeutendste Einzelrisiko des Fonds. Die Portfoliogewichte werden durch eine Optimierung ermittelt, in die Renditeerwartung, Risiko und Korrelationen einfließen. Titel mit hoher Volatilität werden niedrig gewichtet und Titel mit geringer Volatilität werden übergewichtet. Screenings ermöglichen es, Aktien, die aufgrund ihrer Kennziffern negativ auffällig sind, frühzeitig anzuzeigen.

### Währungsrisiken

Als international anlegender Fonds wurde auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen konnte sich dies positiv oder negativ auf den Fonds auswirken. Der Fonds unterlag somit Währungsrisiken.

### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds hatte keine wesentlichen Zinsänderungsrisiken, da die Bonität und nicht die Laufzeiten oder Zinsänderungen die Kurse der verzinslichen Wertpapiere bestimmen. Hingegen hat der "Marktpapet" für Risiko wesentlichen Einfluss auf das Kursniveau der Anleihen im Fonds.

### Liquiditätsrisiken

Da der Fonds einen Mix von liquiden und wenig liquiden Wertpapieren darstellt, war das Liquiditätsrisiko aus plötzlichen Mittelabflüssen gering.

### Ausblick

Der Krieg in der Ukraine, Inflation, Lieferkettenprobleme und Gas-Engpässe haben zu einem realistischeren Wirtschaftsmodell geführt. Die Inflation und der Arbeitskräftemangel werden bleiben. Aber: Der Umbau der Wirtschaft hin zu mehr Energieeffizienz, besserer Infrastruktur, neuen Technologien und regionalen Lieferketten bietet enorme Investitionschancen. Es geht nicht um Hunderte von Milliarden, sondern um Billionen, die investiert werden müssen. Kapital wird wieder knapp und verspricht gute Renditen. Krisen sind Chancen.

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum  
31. Dezember 2022**

**Allgemeines**

Der Fonds ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ("Fonds") 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"). Der Fonds wurde auf unbestimmte Dauer errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 ("Teilfonds") ist ein Finanzprodukt, das nachhaltige Anlagen, ohne Verwendung eines Index als Referenzwert, zum Ziel hat und qualifiziert gemäß Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

**Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresberichts sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf der im Verkaufsprospekt dargestellten Übersicht des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten für jeden im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung erfolgt dabei am auf den Bewertungstag folgenden Bankarbeitstag. Als Bankarbeitstag gilt dabei jeder Tag, der zugleich Bankarbeits- und Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist. 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 der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im jeweiligen Teilfonds 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 der Geschäftsführung 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 von der Geschäftsführung 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 jeweiligen Teilfonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem der Geschäftsführung 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

## ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

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.

### Devisenkurse

Per 31. Dezember 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,5732
EUR – CAD	1,4457
EUR – CHF	0,9871
EUR – DKK	7,4363
EUR – HKD	8,3284
EUR – JPY	140,7825
EUR – NOK	10,5118
EUR – PLN	4,6798
EUR – SEK	11,1168
EUR – USD	1,0671

### Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Netto-Teilfondsvermögen folgende Vergütung für die Anteilklassen:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	bis zu 1,90% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	bis zu 1,90% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	bis zu 1,30% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	bis zu 1,00% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	bis zu 1,65% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	bis zu 1,45% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	bis zu 1,30% p.a.

Die Verwaltungsvergütung wird täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen der jeweiligen Anteilklasse des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Die Verwaltungsvergütung beträgt jedoch mindestens 750,- Euro pro Monat je Anteilklasse. Die Verwaltungsvergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit und nach eigenem Ermessen, ohne Nennung von Gründen, vollständig oder teilweise auf die Erhebung der Mindestvergütung je Anteilklasse verzichten.

### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen folgende Vergütung:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	bis zu 0,08% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	bis zu 0,08% p.a.

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	bis zu 0,06% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	bis zu 0,06% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	bis zu 0,06% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	bis zu 0,06% p.a.
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	bis zu 0,06% p.a.

Die Verwahrstellenvergütung wird täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen der jeweiligen Anteilklasse des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

### Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 für die Anteilklasse A, B, I, S, CHF-I und X eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 5% des Betrages, um den der Anteilwert je Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode die High Water Mark übersteigt und darüber hinaus die Hurdle Rate von 5% überschreitet.

Anteilklasse V: keine

Anteilklasse	Performance Fee in %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	0,00
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	0,00

Anteilklasse	Tatsächlich erhobene Performance Fee
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	0,00 EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	0,00 EUR

### Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS Fair Value Modulor  
Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 629.441,78 EUR

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ PTR)

Im Berichtszeitraum

ACATIS Fair Value Modulor  
Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 36,09%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

### Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)<sup>2)</sup>

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,87
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,87
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,25
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,60
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	1,79
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,40
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	1,33

### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.acatis.de](http://www.acatis.de)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

<sup>2)</sup> Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1**

Da der Fonds zum 31. Dezember 2022 nur einen aktiven Teilfonds hat und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds Euro ist, entspricht der Jahresabschluss des Fonds dem Jahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>574.865.339,13</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	454.286.632,52	79,14
2. Anleihen	45.764.157,00	7,97
3. Zertifikate	3.736.270,00	0,65
4. Wandelanleihen	1.991.540,00	0,35
5. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.967.148,35	1,21
6. Derivate	7.227.870,00	1,26
7. Bankguthaben	54.169.813,44	9,44
8. Sonstige Vermögensgegenstände	721.907,82	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./835.965,85</b>	<b>./0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>574.029.373,28</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>				<b>512.745.747,87</b>	<b>89,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>461.915.979,83</b>	<b>80,47</b>
<b>Aktien</b>				<b>443.399.905,48</b>	<b>77,24</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	2.000.000	AUD 20,510	26.074.243,58	4,54
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058	400.000	CAD 37,270	10.311.959,60	1,80
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	33.000	CHF 440,000	14.709.755,85	2,56
Idorsia AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0363463438	599.461	13,420	8.149.900,33	1,42
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	195.000	DKK 499,700	13.103.492,33	2,28
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	32.000	2.941,000	12.655.756,22	2,20
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921	576.000	202,100	15.654.236,65	2,73
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	100.000	EUR 117,900	11.790.000,00	2,05
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	317.351	18,485	5.866.233,23	1,02
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	100.000	30,570	3.057.000,00	0,53
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	40.000	185,500	7.420.000,00	1,29
Infineon Technologies AG Nam.-Akt o.N.	DE0006231004	380.000	28,430	10.803.400,00	1,88
init innov.in traffic syst.SE Inh.-Akt. o.N.	DE0005759807	30.000	25,450	763.500,00	0,13
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	60.000	81,000	4.860.000,00	0,85
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	32.500	369,400	12.005.500,00	2,09
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	380.000	25,100	9.538.000,00	1,66
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	37.000	54,500	2.016.500,00	0,35
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	160.000	101,650	16.264.000,00	2,83
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	550.000	HKD 51,650	3.410.919,26	0,59
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	90.000	JPY 6.839,000	4.372.063,29	0,76
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004	707.000	2.333,000	11.716.165,01	2,04
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	75.000	7.998,000	4.260.827,87	0,74
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	2.258.103	NOK 12,895	2.770.052,53	0,48
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	310.000	165,600	4.883.654,56	0,85
Kernel Holding S.A. Actions Nom. o.N.	LU0327357389	100.000	PLN 17,540	374.802,34	0,07
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	800.000	SEK 97,100	6.987.622,34	1,22
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00971T1016	150.000	USD 84,300	11.849.873,49	2,06
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	200.000	150,220	28.154.812,11	4,90
Bloom Energy Corp. R. Shs A DL 0,0001	US0937121079	260.000	19,120	4.658.607,44	0,81
Centene Corp. Reg. Shares DL 0,001	US15135B1017	100.000	82,010	7.685.315,34	1,34
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	50.000	451,620	21.161.090,81	3,69
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	90.000	57,190	4.823.446,72	0,84
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	51.000	265,420	12.685.240,37	2,21
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	55.000	92,290	4.756.770,69	0,83

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Illumina Inc.		Stück	USD		
Registered Shares DL 0,01	US4523271090	35.000	202,200	6.631.993,25	1,16
Intercontinental Exchange Inc.					
Registered Shares DL 0,01	US45866F1049	50.000	102,590	4.806.953,43	0,84
Intl Flavors & Fragrances Inc.					
Registered Shares DL 0,125	US4595061015	116.000	104,840	11.396.720,08	1,99
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shs DL 0,001	US46120E6023	36.000	265,350	8.951.925,78	1,56
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	200.000	53,410	10.010.308,31	1,74
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	90.000	146,140	12.325.555,24	2,15
PayPal Holdings Inc. R. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	168.000	71,220	11.212.594,88	1,95
QuidelOrtho Corp. Reg. Shs DL 0,001	US2197981051	98.000	85,670	7.867.734,98	1,37
Salesforce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US79466L3024	70.000	132,590	8.697.685,32	1,52
Schrodinger Inc. Reg. Shares DL 0,01	US80810D1037	260.000	18,690	4.553.837,50	0,79
Skyworks Solutions Inc. R. Shs DL 0,25	US83088M1027	120.000	91,130	10.247.961,77	1,79
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co					
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	117.000	74,490	8.167.303,91	1,42
U-Haul Holding Co. Reg. Shs DL 0,25	US0235861004	10.000	60,190	564.052,10	0,10
U-Haul Holding Co. R. Shs Ser.N o.N.	US0235865062	90.000	54,980	4.637.053,70	0,81
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	100.000	146,550	13.733.483,27	2,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>11.548.926,00</b>	<b>2,01</b>
4,0000 % Energia Group Roi Holdings DAC		EUR	%		
EO-Notes 17(17/25) Reg.S	XS1684813493	700	97,745	684.215,00	0,12
3,6250 % Infineon Technologies AG					
Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	300	89,655	268.965,00	0,05
7,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-					
FLR Cap.Secs 19(24/Und.)	XS2003473829	2.000	99,289	1.985.780,00	0,35
4,3750 % NN Group N.V. EO-					
FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	300	98,913	296.739,00	0,05
4,9500 % Portugal, Republik					
EO-Obr. 08(23)	PTOTEAOE0021	1.500	101,815	1.527.225,00	0,27
3,1100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC					
EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	1.400	69,754	976.556,00	0,17
3,1250 % SoftBank Group Corp.					
EO-Notes 17(17/25)	XS1684385161	300	90,482	271.446,00	0,05
2,3740 % TenneT Holding B.V.					
EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	6.000	92,300	5.538.000,00	0,96
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>6.967.148,35</b>	<b>1,21</b>
GIMV N.V.		Stück	EUR		
Actions au Port. o.N.	BE0003699130	60.000	44,000	2.640.000,00	0,46
Ares Capital Corp.		Stück	USD		
Registered Shares DL 0,001	US04010L1035	250.000	18,470	4.327.148,35	0,75
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>47.093.498,04</b>	<b>8,20</b>
<b>Aktien</b>				<b>10.886.727,04</b>	<b>1,90</b>
Boostheat SAS		Stück	EUR		
Actions EO 0,25	FR0011814938	26.172	0,337	8.819,96	0,00
Carbios S.A. Act. au Porteur EO 0,70	FR0011648716	147.196	34,220	5.037.047,12	0,88
Daldrup & Söhne AG Inh.-Aktien o.N.	DE0007830572	16.993	7,400	125.748,20	0,02
Hoffmann Green Cement Technolo					
Actions au Porteur EO 1,0	FR0013451044	562.511	10,160	5.715.111,76	1,00

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2022 EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>34.215.231,00</b>	<b>5,96</b>
5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 19(29/Und.)	XS1886478806	2.200	93,096	2.048.112,00	0,36
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO- FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	300	100,215	300.645,00	0,05
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27)	XS2481700347	12.000	260,600	31.272.000,00	5,45
6,5000 % Nordex SE Senior Nts v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	600	99,079	594.474,00	0,10
<b>Wandelanleihen</b>				<b>1.991.540,00</b>	<b>0,35</b>
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO- FLR Conv. Nts 21(27/Und.)	DE000A3MQE86	2.000	99,577	1.991.540,00	0,35
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>3.736.270,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>3.736.270,00</b>	<b>0,65</b>
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	4.300	86,890	3.736.270,00	0,65
Summe Wertpapiervermögen				512.745.747,87	89,32
<b>Derivate</b>				<b>7.227.870,00</b>	<b>1,26</b>

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>54.169.813,44</b>	<b>9,44</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>54.169.813,44</b>	<b>9,44</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg					
Guthaben in Fondswährung				54.169.813,44	9,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>721.907,82</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche				138.000,38	0,02
Dividendenansprüche				583.907,44	0,10
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>/.835.965,85</b>	<b>/.0,15</b>
Verwaltungsvergütung				/.707.084,56	/.0,12
Verwahrstellenvergütung				/.42.772,37	/.0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				/.14.000,00	0,00
Taxe d'abonnement				/.72.108,92	/.0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>574.029.373,28</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A**

Anteilwert	EUR	71,09
Ausgabepreis	EUR	74,64
Rücknahmepreis	EUR	71,09
Anzahl Anteile	Stück	5.395.725,952

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - B**

Anteilwert	EUR	132,39
Ausgabepreis	EUR	139,01
Rücknahmepreis	EUR	132,39
Anzahl Anteile	Stück	227.362,234

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - I**

Anteilwert	EUR	8.123,28
Ausgabepreis	EUR	8.163,90
Rücknahmepreis	EUR	8.123,28
Anzahl Anteile	Stück	10.175,769

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - S**

Anteilwert	EUR	827,86
Ausgabepreis	EUR	832,00
Rücknahmepreis	EUR	827,86
Anzahl Anteile	Stück	77.577,806

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 CHF-I**

Anteilwert	CHF	108,24
Ausgabepreis	CHF	108,78
Rücknahmepreis	CHF	108,24
Anzahl Anteile	Stück	11.790,961

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - V**

Anteilwert	EUR	146,88
Ausgabepreis	EUR	146,88
Rücknahmepreis	EUR	146,88
Anzahl Anteile	Stück	69.884,446

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - X**

Anteilwert	EUR	86,53
Ausgabepreis	EUR	86,53
Rücknahmepreis	EUR	86,53
Anzahl Anteile	Stück	21.800,000

**Derivate zum 31.12.2022**

**Optionen/Optionsscheine zum 31.12.2022**

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UC-HVB CALL48	20.7.2048	4.300.000	EUR	107,9535	168,0900	7.227.870,00	7.227.870,00	2.585.871,01

**Summe Optionen/Optionsscheine**

**7.227.870,00**

**Summe Derivate**

**7.227.870,00**

<sup>4)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022		EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>			
– Dividenden			8.222.719,34
– Zinsen aus Wertpapieren			1.460.343,77
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen <sup>5)</sup>			./96.848,46
Summe der Erträge			9.586.214,65
<b>II. Aufwendungen</b>			
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			./14.973,61
– Verwaltungsvergütung			./8.072.624,72
– Verwahrstellenvergütung			./488.360,30
– Depotgebühren			./24.830,07
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./14.709,08
– Taxe d'abonnement			./275.857,17
– Ausländische Quellensteuer			./1.306.498,57
– Aufwandsausgleich			./1.078.768,13
– Sonstige Aufwendungen			./103.218,11
Summe der Aufwendungen			./11.379.839,76
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>./1.793.625,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			86.576.407,50
– Wertpapiergeschäften	55.978.170,93		
– Optionsgeschäften	30.543.397,91		
– Finanzterminkontrakten	6.221,58		
– Devisen	48.617,06		
2. Realisierte Verluste aus			./66.680.471,78
– Wertpapiergeschäften	./24.647.233,83		
– Optionsgeschäften	./41.833.571,32		
– Devisen	./199.666,62		
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			19.895.935,73
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./57.920.507,54		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./59.153.919,71		
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>./117.074.427,25</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>./98.972.116,64</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens 2022</b>			
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>522.898.245,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			./21.947.852,06
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			175.176.367,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	239.305.283,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./64.128.916,49		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./3.125.270,79
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			./98.972.116,64
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>574.029.373,28</b>

<sup>5)</sup> In den "Zinsen aus Liquiditätsanlagen" sind negative Habenzinsen i.H.v. 175.187,49 EUR enthalten.

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	1.133.225,025	77.791.677,75	68,65
2020	1.758.136,646	138.370.874,62	78,70
2021	3.664.994,317	329.346.630,26	89,86
2022	5.395.725,952	383.599.893,73	71,09

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.664.994,317</b>
Ausgegebene Anteile	2.188.360,285
Zurückgenommene Anteile	./457.628,650
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.395.725,952</b>

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	46.601,543	5.258.220,92	112,83
2020	74.637,812	10.056.218,88	134,73
2021	173.746,403	27.792.737,56	159,96
2022	227.362,234	30.101.424,48	132,39

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>173.746,403</b>
Ausgegebene Anteile	90.017,057
Zurückgenommene Anteile	./36.401,226
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>227.362,234</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	3.584,641	27.641.128,81	7.710,99
2020	3.423,126	30.409.844,85	8.883,65
2021	10.244,197	104.515.372,39	10.202,40
2022	10.175,769	82.660.597,51	8.123,28

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.244,197</b>
Ausgegebene Anteile	2.501,502
Zurückgenommene Anteile	./2.569,930
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.175,769</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	15.285,636	11.797.834,04	771,82
2020	25.892,635	23.148.003,31	894,00
2021	48.832,635	50.442.831,71	1.032,97
2022	77.577,806	64.223.750,84	827,86

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>48.832,635</b>
Ausgegebene Anteile	28.887,171
Zurückgenommene Anteile	./1.142,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>77.577,806</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2019	6.970,000	791.392,20	113,54
2020	9.170,000	1.200.094,90	130,87
2021	15.781,064	2.267.209,58	143,67
2022	11.790,961	1.276.278,11	108,24

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.781,064</b>
Ausgegebene Anteile	1.259,897
Zurückgenommene Anteile	./5.250,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.790,961</b>

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - V**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	1.155,693	141.099,66	122,09
2020	2.603,828	383.541,39	147,30
2021	48.781,052	8.613.830,33	176,58
2022	69.884,446	10.264.353,67	146,88

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>48.781,052</b>
Ausgegebene Anteile	24.338,252
Zurückgenommene Anteile	./3.234,858
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>69.884,446</b>

**ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - X**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2022 (Auflagedatum 4.4.2022)	21.800,000	1.886.395,78	86,53

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>
Ausgegebene Anteile	21.800,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.800,000</b>

## ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

An die Anteilinhaber des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

### BERICHT DES "REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

#### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

##### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds ("der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit ("Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom "International Ethics Standards Board for Accountants" ("IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

##### Sonstiger Sachverhalt

Der Jahresabschluss des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Réviseur d'Entreprises agréé geprüft und mit einem uneingeschränkten Prüfungsteil versehen.

##### Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

##### Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

##### Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

## ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2023

**KPMG Audit S.à r.l.**  
**Cabinet de révision agréé**

S. Kraiker

**Anlagen (ungeprüft)**

**Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD**

**Risikokennzahlen (ungeprüft)**

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

**Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos**

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

**Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2022:**

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1  
70% MSCI World, 30% Barclays Global Aggregate

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1

Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
----------------------	-------------------	-----------------------------

94,99%	186,72%	130,13%
--------	---------	---------

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1  
137,12%

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,90	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	4,10	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	1,80	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 27 Vollzeitäquivalent

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter <https://www.acatis.de/ueber-uns/pflichtveroeffentlichungen> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

**Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS mit seinem Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00	Zahlstelle:	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	--	-------------	--

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der "fundinfo AG" (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden täglich auf der elektronischen Plattform der "fundinfo AG" (www.fundinfo.com) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1	36,09%
--	--------

#### Total Expense Ratio (TER)<sup>6)</sup>

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,87%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,87%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,25%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,60%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	1,79%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,40%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	1,33%

#### Performance<sup>7)</sup>

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	./17,22%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	./17,24%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	./16,70%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	./16,16%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	./21,15%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	./16,82%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	./13,47%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2022 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	31,00%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	32,39%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	43,87%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	93,52%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	21,62%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	46,88%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X (seit 4. April 2022)	./13,47%

<sup>6)</sup> Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

<sup>7)</sup> Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Anlagen (ungeprüft)**

**Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)**

**Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf KVG-Ebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser (Teil-)Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 15 01 41  
60061 Frankfurt am Main  
Telefon 069/97 58 37-77  
Telefax 069/97 58 37-99

## VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L - 5365 Munsbach

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:** ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS Nr. 1

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 52990071QG5PRI7FDR95

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es     % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, welche unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“) und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden und zu zumindest einem der nachhaltigen Entwicklungsziele der UNO („UN-SDG“) beitragen. Hierzu analysiert das Fondsmanagement Emittenten basierend auf einer proprietären „ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik“ („Nachhaltigkeitsmethodik“). Jeder

Emittent wird dabei im Zuge eines vierstufigen Prozesses in Hinblick auf seine ESG- Performance sowie seinen Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN (SDG) analysiert.

Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von Moodys ESG sowie von internen und öffentlichen Quellen verwendet, verarbeitet und beurteilt werden. Dabei werden nur Emittenten im Rahmen der Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt, für welche eine angemessene Datengrundlage besteht oder ein individuelles Nachhaltigkeitsrating erstellt wurde.

Zu Beginn wird jeder Emittent dahingehend analysiert, ob festgelegte Ausschlusskriterien mit 0% Toleranz (z.B. missbräuchliche Kinderarbeit, Korruption und finanzieller Betrug, strategische Rüstung) vorliegen. In einem weiteren Ausschlussschritt wird berücksichtigt, in welchen Bereichen der jeweilige Emittent seinen Umsatz erwirtschaftet. Der Emittent darf dabei nicht mehr als 5% Umsatz in festgelegten Bereichen, wie z.B. Nuklearenergie, Alkohol, Tabak, Glücksspiel oder Pornografie, erzielen. Im nächsten Schritt wird der ESG-Score des Emittenten betrachtet. Die Ermittlung des ESG-Scores basiert auf der Beurteilung von ökologischen (E), sozialen (S) und unternehmerischen (G) Merkmalen. Die Relevanz der beurteilten Merkmale wird dabei durch die Branchenzugehörigkeit des Emittenten beeinflusst. Der Emittent muss dabei einem Minimum ESG-Score entsprechen. Auf die Berücksichtigung des ESG-Scores kann verzichtet werden, sofern das Anlageprodukt nachweislich und vollumfänglich über positive Nachhaltigkeitsauswirkungen verfügt und dabei nicht gegen die im Nachhaltigkeitsprozess definierten Ausschlusskriterien verstößt. Die ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt in einem abschließenden Schritt die Emittenten auf ihren Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN. Dabei muss jeder Emittent einen Anteil seines Umsatzes in einem Bereich erwirtschaften, der einen Beitrag zu zumindest einem SDG leistet.

Investition in Kasse zählt in die Nachhaltigkeitsquote.

In Bezug auf die Nachhaltigkeitsbeurteilung von Staaten und supranationalen Organisationen werden neben diversen ethischen Ausschlusskriterien (z.B. Besitz von Nuklearwaffen, Bestehen der Todesstrafe, fehlende Ratifizierung der UN-Konvention zur Biodiversität) auch der „Freiheitsgrad“ von Staaten berücksichtigt. Für die Beurteilung des „Freiheitsgrades“ eines Staates stellt das Fondsmanagement auf die Beurteilungen von Freedom House ab. Freedom House stuft den „Freiheitsgrad“ eines Staates, basierend auf umfangreichen Analysen, auf einer Skala von 1 (am freiesten) bis 7 (am wenigsten frei). Es erfolgen keine Investitionen in „nicht freie“ Staaten gem. der Beurteilungsmethodologie von Freedom House.

Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz berücksichtigt der Fonds nicht die Umweltziele gemäß Verordnung (EU) 2020/852.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die im Verkaufsprospekt beschriebenen verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden während des Geschäftsjahres des Fonds eingehalten. Es bestand für den Fonds keine aktive Grenzverletzung. Die tägliche Überprüfung wird im Risikomanagement gewährleistet.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?** Aufgrund von fest definierten Ausschlusskriterien sowie des Controversy Risk Assessment (CRA) schließt ACATIS bei nachhaltigen Investitionen Beeinträchtigungen aus. Der Fonds berücksichtigt durch den Auswahlprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?** Durch die fest definierten Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang? Nähere Angaben:**  
 Der Nachhaltigkeitsprozess des Fonds ist konform mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den ILO-Kernarbeitsnormen als auch dem UN Global Compact. Die Achtung der Menschenrechtsstandards, Grundlegende Arbeitsrechte, Kinder- und Zwangsarbeit sind im Auswahlprozess berücksichtigt.

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Finanzprodukt durch verbindliche Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment.

Die folgende Tabelle beschreibt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen das Finanzprodukt im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen beabsichtigt ist, die Nachhaltigkeitsauswirkungen zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
<ul style="list-style-type: none"> <li>• THG-Emissionen</li> <li>• CO2-Fußabdruck (Carbon Footprint)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;</li> </ul>	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.

<ul style="list-style-type: none"> <li>• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;</li> <li>• In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.</li> </ul>	
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;</li> <li>• Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;</li> <li>• Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung.</li> </ul>	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle;</li> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle.</li> </ul>	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</li> <li>• Emissionen in Wasser</li> <li>• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</li> </ul>	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</li> <li>• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</li> </ul>	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

	über das Verbot von Streumunition ("Oslo-Konvention") sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



### Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Ermittlung der Top-15-Hauptinvestitionen erfolgt auf vier Stichtage im Jahr (31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember) mit jeweils dem Durchschnittswert der Hauptinvestition.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BioNTech ADRs	Gesundheitswesen	4,91%	Deutschland
Fortescue Metals Group	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,18%	Australien
GS Inflation Linked Note Strike 2,0% 50x 2021-2026	n/a	4,09%	n/a
CINTAS CORP	Industrie	3,28%	USA
SYMRISE	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,72%	Deutschland
Zoetis Inc.	Gesundheitswesen	2,64%	USA
GS Inflation Linked Note Strike 1,15% 50x 2022-27	n/a	2,43%	n/a
Nvidia	IT	2,42%	USA
Chr. Hansen	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,24%	Dänemark
Belimo Holding	Industrie	2,15%	Schweiz
Akamai Technologies Inc.	IT	2,13%	USA
Danaher Corp	Industrie	2,11%	USA
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	Industrie	2,11%	Dänemark
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shs Cl. A Sub.Vot	Versorgungsbetriebe	2,08%	USA
PayPal Inc.	IT	1,96%	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2022 – 31.12.2022



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

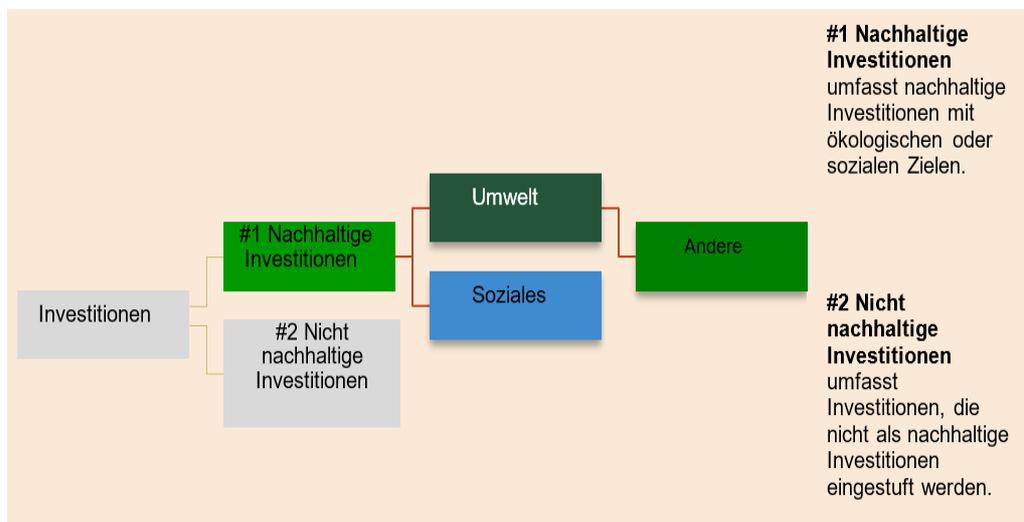
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels im Rahmen der Anlagestrategie beitragen inklusive Kasse. Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition inklusive Kasse 92,56% vom NAV. Somit wurde die Anforderung gemäß Verkaufsprospekt in Höhe von mindestens 80% NAV erfüllt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen auf die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?** Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für Investitionen, die dezidiert zu ökologischen bzw. sozialen Zielen beitragen, in vielen Fällen nicht möglich. Separate Anteile der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- bzw. Sozialziel werden deshalb nur insoweit angegeben, als eine klare Zuordnung nach Schwerpunkt des positiven Beitrags sinnvoll ist. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen inklusive Kasse bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 80%.

Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition inklusive Kasse 92,56% vom NAV.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	22,56%
Industrie	17,40%
IT	14,64%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,52%
Absicherung	9,48%
Finanzwesen	5,66%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,96%
Versorgungsbetriebe	1,80%
Energie	0,50%
Basiskonsumgüter	0,07%

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?** Das Hauptziel dieses Fonds ist eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich der Fonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

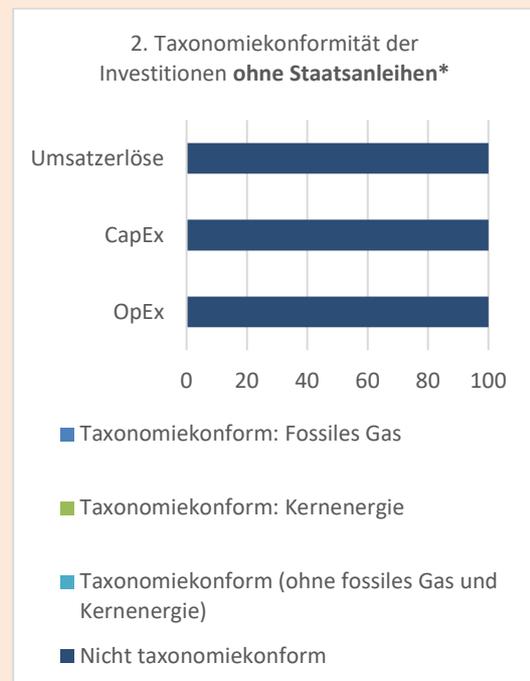
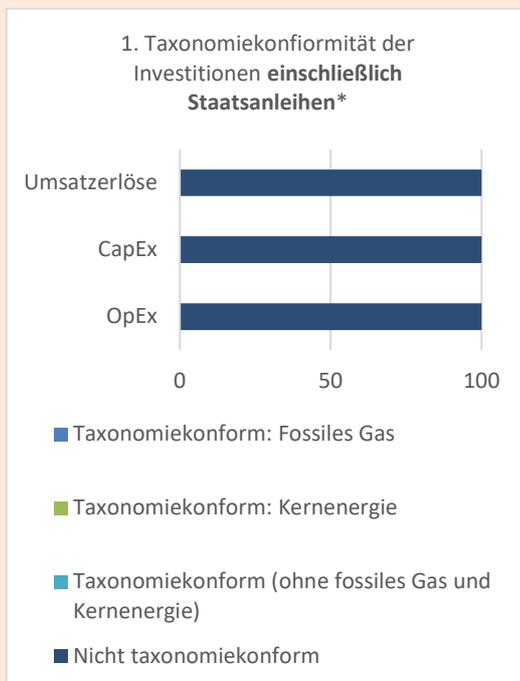
**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind ökologisch nachhaltige Investitionen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten ist 0%.



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?** Wie zuvor erläutert, ist die Festlegung von separaten Mindestanteilen für ökologisch bzw. sozial nachhaltige Investitionen in vielen Fällen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 80%.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?** Wie zuvor erläutert, ist die Festlegung von separaten Mindestanteilen für ökologisch bzw. sozial nachhaltige Investitionen in vielen Fällen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 80%.



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?** Unter „nicht nachhaltigen Investitionen“ zählen wir alle Finanzinstrumente, die der Absicherung des Portfolios dienen. Aus nachhaltiger Sicht sind diese Investitionen grundsätzlich neutral bewertet. Da jedoch eine ESG-Bewertung sowie eine SDG-Bewertung gemäß unseres Nachhaltigkeitsansatzes bei diesen Investitionstiteln nicht möglich ist, können diese nicht als „nachhaltige Investitionen“ klassifiziert werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraumes zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt ACATIS für gehaltene börsennotierte Aktienbestände die verbundenen Stimmrechte mit einem speziell erstellen Fokus auf Nachhaltigkeit aus. Zusätzlich ist eine gute Unternehmensführung integraler Bestandteil des normbasierten Screenings, welches u.a. die Vorgaben des UN Global Compact sowie auch die ILO-Kernarbeitsnormen abdeckt. ACATIS veröffentlicht im Laufe eines jeden Jahres alle Abstimmungen für die Sondervermögen auf Hauptversammlungen auf der Homepage [www.acatis.de](http://www.acatis.de) unter der Rubrik „Pflichtveröffentlichungen“.

Die ACATIS verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht. Der Nachhaltigkeitsberater des Fonds, ACATIS Fair Value Investment AG, stellt quartalsweise Positiv-/Negativlisten für den Investmentprozess zur Verfügung. Die Listen werden im System implementiert und überwacht.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marketindex?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.