

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K647



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds mit seinem Teilfonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Der Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds 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. Die aktuelle Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. beendet ihre Verwaltungstätigkeit für den Teilfonds am 31. Dezember 2021.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanager	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	25



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.*

R.C.S. Luxembourg B 28.878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung

Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser

Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebstelle Deutschland:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telico AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

*Die Verwaltung des Investmentfonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2022 von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A auf die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, übertragen. Die Funktion der Zentralverwaltungsstelle übernimmt zukünftig die Universal-Investment-Gesellschaft mbH



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Die breite Erholung an den Kapitalmärkten im Berichtsjahr basierte auf den Nachwirkungen der geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der Corona-Pandemie. Weltweit starteten 2020 die Notenbanken neue Kaufprogramme für Anleihen, und Regierungen schnürten milliardenschwere Konjunkturpakete. 2021 verharren die Zinsen zudem auf niedrigen Niveaus, sodass Aktien unter Rendite-Risiko-Gesichtspunkten im Vergleich zu anderen Anlageklassen sehr attraktiv waren. Einen extra Schwung erhielten die Märkte zu Jahresbeginn durch die Zulassung der ersten Impfstoffe gegen das Corona-Virus.

Zwischenzeitlich belastete im Berichtszeitraum die Liquiditätskrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande die weltweiten Finanzmärkte etwas. Das Unternehmen ist zwar hauptsächlich in China verschuldet, allerdings gab es Sorgen vor einem Dominoeffekt, sollte die Krise weitere Immobilienkonzerne betreffen.

Seit Sommer 2021 beschäftigten Anleger zudem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe dafür lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Neben den hohen Inflationsraten sorgte gegen Ende des Berichtszeitraums die vierte Welle der Corona-Pandemie für Unruhe an den Märkten.

Entwicklung

Der ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A verzeichnete im Berichtsjahr ein Plus von 18,85%, die Volatilität auf monatlicher Basis lag bei 11,8%. Insgesamt schlossen 2021 acht Monate mit einem Plus ab. Der stärkste Monat war der Juni (+5,5%), der schwächste der September (-3,4%).

Durch den Wertzuwachs und hohe Nettomittelzuflüsse stieg das Fondsvolumen 2021 um knapp 157,0% auf 523 Millionen Euro. Die beste Wertentwicklung im Portfolio erzielte die 30-jährige Inflationssicherung (+194,9%). BioNTech (+194,0%) profitierte von der Zulassung seines Impfstoffes gegen das Corona-Virus und belegte Platz 2, gefolgt vom Chip- und Grafikkartenhersteller Nvidia (+150,3%). Die größten Kursrückgänge verzeichneten bei den Aktien Boostheat (-64,0%), Morphosys (-58,3%) und Curevac (-57,4%).

Durch die insgesamt gute Entwicklung des Aktienportfolios kamen vier Kurssicherungen auf die Indizes S&P 500 und Euro Stoxx 50 nicht zum Tragen und verfielen wertlos.

Das Fondsmanagement nutzte im Berichtsjahr wieder seine Freiheiten und investierte breit gestreut in verschiedenste Anlageinstrumente. Zu den neuen Positionen im Fonds zählen beispielsweise die Aktien von Fortescue Metals und International Flavors & Fragrances, eine weitere, 5-jährige Inflationssicherung, CO2-Emissionszertifikate sowie rollierende Optionssicherungen auf den Euro Stoxx 50 und den S&P 500. Fortescue Metals ist ein australischer Eisenerzförderer, der Weltmarktführer für grünen Wasserstoff werden möchte. Durch Großinvestitionen sollen hohe Kostendegressionen erzielt werden. International Flavors & Fragrances ist gemessen am Umsatz der größte Hersteller von Riech-, Duft- und Aromastoffen weltweit. Nachdem Aromastoffe einmal ausgesucht sind, werden sie nur selten wieder ausgetauscht und sind daher ein stabiler Umsatzbringer. Das neue Inflationszertifikat ist konstruiert wie eine Kauf-Option auf den europäischen Konsumentenpreisindex mit dem Jahr 2026 als Basis. Die CO2-Zertifikate bilden den Preis von Emissionsrechten im europäischen Klimagas-Handelssystem ab. Das Fondsmanagement erwartet eine Verknappung der Verschmutzungsrechte und eine damit verbundene Preissteigerung der Zertifikate. Besonders erwähnenswert ist der Kauf von zwei rollierenden Absicherungen auf den Euro Stoxx 50 und den S&P 500, die extra für ACATIS entwickelt wurden. Stark vereinfacht dargestellt, werden bei beiden Produkten täglich jeweils langfristige Verkaufsoptionen (Puts) auf den Index gekauft und gleichzeitig kurzfristige Kaufoptionen (Calls) auf den Index verkauft. Mit dem Verkauf der Calls wird teilweise der Kauf der Puts finanziert.

Auf der anderen Seite wurde beispielsweise aus Nachhaltigkeitsgründen die Aktie von Nike verkauft, und wegen schwacher Zukunftsaussichten die Aktien von Alkermes, Gentera, Qualcomm und SMA Solar Technology. Zudem verließen mehrere Anleihen das Portfolio.

Der Aktienanteil im Fonds war mit 65,8% zum Berichtsjahresende deutlich niedriger als zu Beginn (80,9%). Die größten Aktienpositionen Ende 2021 waren BioNTech (4,0%), Nvidia (3,5%), BYD (2,4%), Fortescue Metals (2,3%) und Tomra Systems (2,1%). Die Absicherungen wurden im letzten Jahr erhöht von 2,3% auf 7,4% und die Kassequotient von 5,9% auf 13,9%. Der Rentenanteil blieb mit 5,0% nahezu unverändert (Jahresbeginn: 5,5%). Die restlichen Anteile entfielen auf die Bereiche Rohstoffe/Energie, Listed Private Equity, Wälder und sonstige Werte.



Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds trägt das europäische Transparenzsiegel und ist zudem mit dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergebenen FNG-Siegel 2022 mit zwei Sternen (von drei) zertifiziert. Das bedeutet, der Fonds zeichnet sich durch eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie aus und erhält zusätzliche Pluspunkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien. In der Stiftungsfondsstudie 2021 von FondsConsult ist der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds zudem eindeutiger Sieger. In der Beurteilung heißt es: „Vollumfänglich überzeugen kann die Stringenz in den Allokationsentscheidungen.“, „Bei der Aktienselektion profitierte der Fonds vom gelungenen Spagat zwischen „Growth“ und „Value“...“, „Mit einer Ausschüttungsrendite von durchschnittlich mehr als 4 Prozent in den letzten drei Jahren wurde der höchste Wert in der Studie erzielt.“, „Zudem erfüllt der Fonds als einziger Fonds die Vorgaben an ein Impact-Investment.“ und „In diesem Jahr gibt es mit dem ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A einen eindeutigen Sieger...“.

Die ACATIS Investment KVG mbH, Fondsmanagerin des Portfolios, wurde 2021 vom Magazin Euro als nachhaltigste Fondsgesellschaft unter den Boutiquen ausgezeichnet. ACATIS erhielt als einzige Gesellschaft die Bewertung „sehr gut“.

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 anzusegnen.

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 "Marktappetit" 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

2022 sollte sich die Inflation verfestigen, weil viele Faktoren gleichzeitig wirken: Die Reregionalisierung der Welt, die Anfälligkeit der Lieferketten, das politische Spiel mit den Öl- und Gaspreisen, der Arbeitskräftemangel, die Lieferschwierigkeiten bei Rohstoffen und bei Computerchips, steigende Löhne und Immobilienpreise, höhere Fahrpreise im Nahverkehr sowie die Kosten des Klimawandels. Nur wenige dieser Faktoren können von den Notenbanken beeinflusst werden, sodass die Inflation anhalten sollte. Vor diesem Hintergrund bleiben Anleihen vergleichsweise unattraktiv. Auch wenn die Basiszinsen im nächsten Jahr etwas angehoben werden sollten, ist das Zinsniveau weiterhin sehr niedrig und der Zinsaufschlag nicht ausreichend für das Emittentenrisiko. Ein großer Unsicherheitsfaktor für die Märkte wird im Jahr 2022 weiterhin die Corona-Pandemie und die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine bleiben.

Sachwerte wie Aktien bieten in Krisen einen vergleichsweisen guten Schutz. Denn auch in diesen Zeiten werden Unternehmen benötigt, die mit ihren Produkten menschliche Grundbedürfnisse abdecken. Sollten die Margen allerdings schwächer werden, ist von einer stärkeren Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern auszugehen.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2021

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teifonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teifondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teifonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 2,99 % des Teifondsvermögen beläuft, erfolgt, mit untenstehenden Ausnahmen, zu den letztverfügbarsten Kursen.

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 Teifonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Bewertung der nicht notierten Anleihe Banco Espírito Santo S.A. - Anleihe - 4,750, 15.01.2018 (default) (ISIN PTBENJOM0015)

Die Anleihe befindet sich seit Juli 2016 im Default, die Bank Espírito Santo in Liquidation. Die Bewertung der Anleihe erfolgt, basierend auf Modellpreisen, zum Stichtag und seit dem 24. August 2020 unverändert zu 21,50%.



CLASS A2 PREFERENCE SHARES EUR POS: -SELECTA / CLASS A1 PREFERENCE SHARE EUR POS:-SELECTA (ISIN XFHAL0185189 und ISIN XFHAL0185197)

Der Zugang der nicht notierten Aktien erfolgte im Zuge von Kapitalmassnahmen seitens des Emittenten Selecta. Zum Stichtag werden die Aktien mangels Vorliegen von Kursinformationen jeweils mit EUR 0,00 bewertet.

Erläuterungen zu der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens

Im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses wird, wie oben dargelegt, die auf CHF lautende „Anteilklasse CHF-I“ unter Zugrundelegung des Devisenkurses zum Stichtag in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Differenz zwischen der Umrechnung des Mittelaufkommens mit dem Devisenkurs des jeweiligen Transaktionstags und 31. Dezember 2021 wird in der Aufstellung „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ in dem Nicht realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres ausgewiesen.

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

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A / LU0278152516 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	18,85 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I / LU0278152862 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	19,53 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S / LU0278153084 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	20,26 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B / LU0313800228 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	18,73 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V / LU1904802086 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	19,88 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I / LU1904802169 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	14,16 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,55 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,97 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,35 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,60 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,47 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,33 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,93 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,33 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,69 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,99 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,47 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,85 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	-13 %
--	-------



Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne wurden für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne wurden für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

204.155,83 EUR

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Der Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds 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. Die aktuelle Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. beendet ihre Verwaltungstätigkeit für den Fonds am 31. Dezember 2021.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Da der Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds zum 31. Dezember 2021 aus nur einem Teilfonds, dem ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens									
Wertpapiervermögen										434.581.771,16	83,11								
Börsengehandelte Wertpapiere																			
Aktien																			
Australien																			
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000FMG4	Stück	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	AUD	19,14	12.241.373,80	2,34									
Belgien																			
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.		BE0003699130	Stück	60.000,00	11.555,00	0,00	EUR	53,80	3.228.000,00	0,62									
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.		BE0165385973	Stück	60.000,00	22.000,00	0,00	EUR	104,40	6.264.000,00	1,20									
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.		BE0974320526	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	35,85	3.047.250,00	0,58									
Bermuda																			
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.		BMG162581083	Stück	215.200,00	40.000,00	-29.800,00	USD		6.565.825,39	1,26									
Bundesrep. Deutschland																			
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	97.500,00	50.000,00	-2.500,00	USD	240,61	20.670.962,20	3,95									
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	40.500,00	15.500,00	0,00	EUR	185,05	7.494.525,00	1,43									
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	317.351,00	217.351,00	0,00	EUR	15,53	4.928.461,03	0,94									
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	57,20	5.720.000,00	1,09									
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD6E6	Stück	45.000,00	15.000,00	0,00	EUR	84,40	3.798.000,00	0,73									
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	40.000,00	20.000,00	0,00	EUR	167,55	6.702.000,00	1,28									
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	240.000,00	195.000,00	-105.000,00	EUR	40,49	9.716.400,00	1,86									
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005759807	Stück	30.000,00	10.149,00	0,00	EUR	33,10	993.000,00	0,19									
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	32.700,00	0,00	0,00	EUR	97,58	3.190.866,00	0,61									
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	12.000,00	1.100,00	0,00	EUR	591,60	7.099.200,00	1,36									
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	37.000,00	7.000,00	0,00	EUR	86,20	3.189.400,00	0,61									
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	60.000,00	40.000,00	0,00	EUR	130,55	7.833.000,00	1,50									
China																			
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	430.000,00	80.000,00	0,00	HKD	263,00	12.780.263,99	2,44									
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		CNE1000003X6	Stück	550.000,00	350.000,00	0,00	HKD	56,50	3.511.775,61	0,67									



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
Dänemark											
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10		DK0060227585	Stück	130.000,00	105.000,00	0,00	DKK	515,60	9.011.986,31	1,72	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	24.000,00	7.700,00	0,00	DKK	2.598,00	8.383.293,11	1,60	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20		DK0061539921	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	DKK	195,50	7.885.555,25	1,51	
Finnland											
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	43.148,00	0,00	-131.852,00	EUR	16,13	695.761,50	0,13	
Frankreich											
Korian S.A. Actions Port. EO 5		FR0010386334	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	27,70	8.310.000,00	1,59	
Hongkong											
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.		HK0257001336	Stück	4.000.000,00	1.600.000,00	0,00	HKD	6,17	2.789.078,75	0,53	
Japan											
Nidec Corp. Registered Shares o.N.		JP3734800000	Stück	70.000,00	30.000,00	0,00	JPY	13.560,00	7.274.399,36	1,39	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3371200001	Stück	30.000,00	12.000,00	0,00	JPY	19.955,00	4.587.883,66	0,88	
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.		JP3351100007	Stück	39.000,00	0,00	0,00	JPY	15.570,00	4.653.638,35	0,89	
Kaimaninseln											
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025		KYG8167W1380	Stück	1.300.000,00	100.000,00	0,00	HKD	5,36	787.451,41	0,15	
Kanada											
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.		CA11284V1058	Stück	110.000,00	65.000,00	0,00	CAD	45,52	3.446.230,08	0,66	
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.		CA11284V1058	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	USD	35,58	4.389.109,17	0,84	
Niederlande											
CureVac N.V. Namensaktien o.N.		NL0015436031	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	33,72	1.782.712,13	0,34	
Norwegen											
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1		NO0010921232	Stück	884.250,00	884.250,00	0,00	NOK	32,25	2.861.551,40	0,55	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0005668905	Stück	175.000,00	90.000,00	0,00	NOK	630,20	11.068.290,50	2,12	
Schweiz											
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05		CH1101098163	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	CHF	576,00	7.222.570,53	1,38	
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5		CH0238627142	Stück	13.000,00	5.000,00	0,00	CHF	330,00	4.137.931,03	0,79	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	55.000,00	21.000,00	0,00	USD	136,02	6.591.858,31	1,26	
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05		CH0363463438	Stück	140.000,00	97.600,00	0,00	CHF	18,34	2.476.585,48	0,47	
Taiwan											
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5TA 10		US8740391003	Stück	67.000,00	37.000,00	0,00	USD	121,41	7.167.565,42	1,37	
USA											
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00971T1016	Stück	60.900,00	22.000,00	0,00	USD	118,33	6.349.719,80	1,21	
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001		US04010L1035	Stück	250.000,00	71.293,00	0,00	USD	20,85	4.592.915,68	0,88	
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001		US0937121079	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	21,16	3.728.962,90	0,71	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001		US15135B1017	Stück	100.000,00	50.000,00	0,00	USD	84,22	7.420.918,14	1,42	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.		US1729081059	Stück	23.500,00	13.000,00	0,00	USD	444,94	9.213.225,83	1,76	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	55.000,00	10.150,00	0,00	USD	89,59	4.341.748,17	0,83	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		US2358511028	Stück	20.000,00	1.200,00	0,00	USD	326,58	5.755.220,72	1,10	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01		US4523271090	Stück	17.000,00	4.000,00	0,00	USD	377,85	5.659.925,98	1,08	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125		US4595061015	Stück	69.000,00	69.000,00	0,00	USD	148,99	9.058.339,94	1,73	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	25.500,00	19.700,00	0,00	USD	365,27	8.207.229,71	1,57	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01		US5018892084	Stück	100.000,00	27.000,00	0,00	USD	59,31	5.226.011,10	1,00	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	10.000,00	2.800,00	-5.100,00	USD	726,75	6.403.647,90	1,22	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001		US67066G1040	Stück	68.800,00	56.600,00	0,00	USD	300,01	18.187.230,59	3,48	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	60.000,00	45.000,00	0,00	USD	189,97	10.043.351,84	1,92	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	32.000,00	17.000,00	0,00	USD	254,54	7.177.090,49	1,37	
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	140.000,00	123.000,00	0,00	USD	33,38	4.117.719,62	0,79	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25		US83088M1027	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	USD	156,37	6.889.153,23	1,32	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	50.000,00	15.000,00	0,00	USD	247,03	10.883.337,74	2,08	
Verzinsliche Wertpapiere											
Bundesrep. Deutschland											
Allianz SE - Anleihe - 3,875		XS1485742438	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	99,74	351.553,44	0,07	
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625		XS2056730679	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	109,24	327.729,00	0,06	
Großbritannien											
Rothschild&Co Cont.Finance PLC - Anleihe (FRN) - 0,500		XS0197703118	Nominal	1.400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	91,02	1.274.273,00	0,24	
Irland											
Energia Group Roi Holdings DAC - Anleihe - 4,000 15.09.2025		XS1684813493	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,68	704.767,00	0,13	
Japan											
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025		XS1684385161	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,20	300.585,00	0,06	
Niederlande											
LeasePlan Corporation N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,375		XS2003473829	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	110,45	2.208.930,00	0,42	
NN Group N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375		XS1076781589	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	108,87	326.619,00	0,06	
TenneT Holding B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,374		XS2207430120	Nominal	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	EUR	103,99	6.239.520,00	1,19	
Portugal											
Portugal, Republik - Anleihe - 4,950 25.10.2023		PTOTEAOE0021	Nominal	1.500.000,00	900.000,00	0,00	EUR	110,36	1.655.400,00	0,32	
Organisierter Markt											
Aktien											
Bundesrep. Deutschland											
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007830572	Stück	16.993,00	0,00	0,00	EUR	5,05	85.814,65	0,02	
Frankreich											
Boostheat SAS Actions EO -,25		FR0011814938	Stück	26.172,00	0,00	0,00	EUR	0,91	23.842,69	0,00	
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70		FR0011648716	Stück	82.767,00	58.367,00	0,00	EUR	37,38	3.093.830,46	0,59	
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-		FR0013451044	Stück	40.000,00	30.000,00	0,00	EUR	25,00	1.000.000,00	0,19	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023		XS1713474168	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	101,19	607.161,00	0,12
Frankreich										
Korian S.A. - Wandelanleihe (Fix to Float) - 1,875		FR0014005AO4	Nominal	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	43,00	6.020.000,00	1,15
Irland										
Aquarius & Investments PLC - Loan Participation Notes (Fix to Float) - 4,250 02.10.2043		XS0897406814	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	107,10	321.297,00	0,06
Jersey										
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl- Infl Linked Bond -0,000 18.05.2026		XS2042727276	Nominal	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	EUR	159,60	9.576.000,00	1,83
Niederlande										
AEGON N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,625		XS1886478806	Nominal	2.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	118,53	2.607.561,00	0,50
Encavis Finance B.V. - Wandelanleihe (Fix to Float) - 1,875		DE000A3MQE86	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	98,85	1.976.900,00	0,38
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026		XS2249859328	Nominal	104.508,00	104.508,00	0,00	EUR	99,83	104.333,99	0,02
Selecta Group B.V. - Anleihe - 3,500 01.04.2026		XS2249858940	Nominal	291.659,00	291.659,00	0,00	EUR	102,14	297.910,71	0,06
Supranational										
EIB EUR. INV.BK 17/22 MTN		XS1551068080	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	MXN	100,21	343.532,74	0,07
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Goldman Sachs Wertpapier GmbH Open End Tr.Z 21(21/unl.)		DE000GX2M2M8	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	797,48	6.379.840,00	1,22
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001		DE000CU3RPS9	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	76,55	15.310.000,00	2,93
Großbritannien										
Goldman Sachs Internatl O.END Tr.Z21(21/unl.) Index		GB00BP01P242	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	770,72	5.432.866,33	1,04
nicht notiert										
Aktien										
Niederlande										
Class A1 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185197	Stück	32.778,00	32.778,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Class A2 Preference Shares EUR Positions - SELECTA		XFHAL0185189	Stück	65.555,00	65.555,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
Portugal										
Banco Espirito Santo S.A. - Anleihe - 4,750 15.01.2018		PTBENJOM0015	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	21,50	258.000,00	0,05
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	A			10.100.000,00			EUR		15.614.600,00	2,99
17.192.004,09										
3,29										



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3300 Jun.2022										
	XEUR			1.800,00				EUR	891.000,00	0,17
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3550 Jun.2022										
	SMEX			190,00				USD	686.404,09	0,13
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg										
				72.976.406,80				EUR	72.976.406,80	13,96
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche										
				215.168,08				EUR	215.168,07	0,04
Zinsansprüche aus Wertpapieren										
				156.256,37				EUR	156.256,37	0,03
Gesamtaktiva										
Verbindlichkeiten										
aus										
Performance Fee										
				-2.157.998,10				CHF	-2.157.998,10	-0,41
Taxe d'abonnement										
				-65.363,04				EUR	-65.363,04	-0,01
Gesamtpassiva										
Fondsvermögen										
Inventarwert je Anteil A										
					EUR					89,86
Inventarwert je Anteil I										
					EUR					10.202,40
Inventarwert je Anteil S										
					EUR					1.032,97
Inventarwert je Anteil B										
					EUR					159,96
Inventarwert je Anteil V										
					EUR					176,58
Inventarwert je Anteil CHF-I										
					CHF					143,67
Umlaufende Anteile A										
					STK					3.664.994,317
Umlaufende Anteile I										
					STK					10.244,197
Umlaufende Anteile S										
					STK					48.832,635
Umlaufende Anteile B										
					STK					173.746,403
Umlaufende Anteile V										
					STK					48.781,052
Umlaufende Anteile CHF-I										
					STK					15.781,064

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2021
Australische Dollar	AUD	1,5636	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4377	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8488	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	130,4850	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4530	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	23,3360	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

Börsenhandel

Terminhandel

SMEX

Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd

XEUR

Eurex Deutschland



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	USD	0,00	-120.000,00
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	JPY	0,00	-291.000,00
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	USD	0,00	-79.000,00
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	USD	0,00	-24.981,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	110.000,00	-110.000,00
Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865	MX01GE0E0004	MXN	0,00	-185.192,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	14.000,00	-70.000,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	0,00	-16.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	4.000,00	-34.000,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	0,00	-27.300,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	0,00	-28.227,00
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	SEK	155.000,00	-330.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe - 6,625 18.05.2021	XS0619437147	EUR	0,00	-3.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Encavis Finance B.V. - Umtauschanleihe (FRN) - 5,250	DE000A19NPE8	EUR	200.000,00	-300.000,00
nicht notiert				
Aktien				
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	CHF	73,00	-526,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	DKK	4.600,00	-17.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Douglas GmbH - Anleihe - 6,250 15.07.2022	XS1251078009	EUR	400.000,00	-1.000.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024	XS1645113322	EUR	400.000,00	-400.000,00
LKQ European Holdings B.V. - Anleihe - 3,625 01.04.2026	XS1799640666	EUR	300.000,00	-300.000,00
Société Générale S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,750	XS0867620725	EUR	1.310.000,00	-3.310.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
Nr. 1**

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	619.922,65
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.217.693,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.303.902,38
Summe der Erträge	4.141.518,96
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-972.125,89
Verwahrstellenvergütung	-264.430,64
Depotgebühren	-233.225,59
Taxe d'abonnement	-191.848,59
Prüfungskosten	-18.811,06
Rechtsberatungskosten	-52,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-41.197,71
Anlageberatungsvergütung	-1.585.831,33
Risikomanagementvergütung	-7.502,07
Sonstige Aufwendungen	-38.061,85
Performance Fee	-2.157.998,14
Transfer- und Registerstellenvergütung	-54.705,00
Zinsaufwendungen	-265.178,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.346.081,47
Fondsmanagementvergütung	-2.515.607,60
Summe der Aufwendungen	-11.692.658,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	-7.551.139,43
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	11.627.866,41
Realisierte Verluste	-12.717.630,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich	483.289,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-606.474,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.157.614,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	62.128.704,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	53.971.090,47



Entwicklung des Fondsvermögens ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	203.476.348,17
Veränderung wegen Währungsumrechnung	49.689,64
Ausschüttung für das Vorjahr	-9.698.742,99
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	273.540.970,56
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	308.574.722,10
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-35.033.751,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	1.558.889,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	53.971.090,47
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	522.898.245,35



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
 ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

	Anteilklasse A	Anteilklasse I	Anteilklasse S	Anteilklasse B	Anteilklasse V	Anteilklasse CHF-I
	in EUR	in CHF				
zum 31.12.2021						
Fondsvermögen	329.346.630,26	104.515.372,39	50.442.831,71	27.792.737,56	8.613.830,33	2.267.209,58
Umlaufende Anteile	3.664.994,317	10.244,197	48.832,635	173.746,403	48.781,052	15.781,064
Anteilwert	89,86	10.202,40	1.032,97	159,96	176,58	143,67
zum 31.12.2020						
	in EUR	in CHF				
Fondsvermögen	138.370.874,62	30.409.844,85	23.148.003,31	10.056.218,88	383.541,39	1.200.094,90
Umlaufende Anteile	1.758.136,646	3.423,126	25.892,635	74.637,812	2.603,828	9.170,000
Anteilwert	78,70	8.883,65	894,00	134,73	147,30	130,87
zum 31.12.2019						
	in EUR	in CHF				
Fondsvermögen	77.791.677,75	27.641.128,81	11.797.834,04	5.258.220,92	141.099,66	791.392,20
Umlaufende Anteile	1.133.225,025	3.584,641	15.285,636	46.601,543	1.155,693	6.970,000
Anteilwert	68,65	7.710,99	771,82	112,83	122,09	113,54
zum 31.12.2018						
	in EUR	in CHF				
Fondsvermögen	63.308.298,64	9.824.228,89	6.951.249,87	4.504.763,29	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	1.085.293,470	1.508,220	10.726,357	48.660,888	0,000	0,000
Anteilwert	58,33	6.513,79	648,05	92,57	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte 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 seines Teilfonds zum 31. Dezember 2021 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) 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 durchgeföhrten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 der Vorstand 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 der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teifonds 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 der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder seinen Teifonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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.

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 Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität durch den Vorstand 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 seines Teifonds zur Fortführung der Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss 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 sein Teifonds seine Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch publiziert.

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A / LU0278152516 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	18,85 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I / LU0278152862 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	19,53 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S / LU0278153084 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	20,26 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B / LU0313800228 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	18,73 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V / LU1904802086 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	19,88 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I/LU1904802169 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	14,16 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I	2,56%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A	2,70%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B	2,83%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I	2,11%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S	1,65%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V	1,65%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I	1,87 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A	1,95 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B	2,05 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I	1,34 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S	0,70 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V	1,65 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	-13%
---	------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der



Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteilen ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 70% MSCI World, 30% Barclays Global Aggregate

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	35,9 %
Maximum	132,0 %
Durchschnitt	101,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 10,05 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Veröffentlichung dieser Information erfolgt im Einklang mit Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für das Sondervermögen „ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds“. Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 („Teilfonds“) ist ein Finanzprodukt, das nachhaltige Anlagen, ohne Verwendung eines Index als Referenzwert, zum Ziel hat. Er ist qualifiziert gemäß Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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 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 Entwicklungszielern der UN (SDG) analysiert. Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von imug Vigeo Eiris 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 Ausschlusschritt 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. Die ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt in einem abschließenden Schritt die Emittenten auf ihren Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielern der UN. Dabei muss jeder Emittent einen Anteil seines Umsatzes in einem Bereich erwirtschaften, der einen Beitrag zu zumindest einem SDG leistet.

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 freisten) bis 7 (am wenigsten frei). Es erfolgen keine Investitionen in „nicht frei“ Staaten gem. der Beurteilungsmethodologie von Freedom House.

Der Fondsmanager berücksichtigt die Entwicklung der Ergebnisse der dargestellten ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik von bestehenden Anlagen fortlaufend. Negative Veränderungen investierter Anlagen können, in Abhängigkeit der Veränderung, zu einer Verringerung des Beteiligungsausmaßes des Teilfonds oder zu einer vollständigen Desinvestition der betreffenden Anlage führen. Dabei wird der Fondsmanager sicherstellen, dass solche Verfügungen stets unter Berücksichtigung des besten Interesses der Anleger erfolgen. Daneben beobachtet der Fondsmanager fortlaufend die bestehenden Anlagen in Bezug auf auftretende und pendente Kontroversen, die nicht mit der ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik konform sind. Bei Auftreten solcher Kontroversen kann das Ethik-Gremium mit der unabhängigen Beurteilung des Sachverhaltes betraut werden und ggf. eine Empfehlung abgeben.



Bei der Auswahl der verschiedenen Einzeltitel, nach Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsmethodik, verfolgt der Fonds einen Value-Ansatz, d.h. er versucht, den „fairen“ oder „angemessenen“ Preis eines Wertpapiers („inneren Wert“) anhand von betriebswirtschaftlichen Daten und dem ökonomischen Umfeld eines Unternehmens zu ermitteln.

Weitere Informationen zur Funktionsweise der ESG- und Nachhaltigkeits-Methodologie, zu ihrer Integration in den Anlageprozess, zu den Auswahlkriterien sowie zu den ESG- und Nachhaltigkeits-Richtlinien können auf der Website <https://www.acatis.de/nachhaltigkeit-1> abgerufen werden.

Der Teilfonds investiert mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens (inklusive der flüssigen Mittel) in Vermögenswerte von Emittenten, die der im Abschnitt „Anlageziele des Fonds“ dargestellten ESG- und Nachhaltigkeits-Methodologie entsprechen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Teifonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil des Teifonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Durch die Erschließung möglichst vieler, idealerweise unkorrelierter Ertragsquellen, wird für den Teifonds ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 ein langfristig optimales Ertrags-Risiko-Verhältnis angestrebt. Dabei kann direkt oder indirekt in Anlageinstrumente investiert werden..

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen undaufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. € 6,6 Mio. gezahlt, davon € 0,7 Mio. als variable Vergütung.

