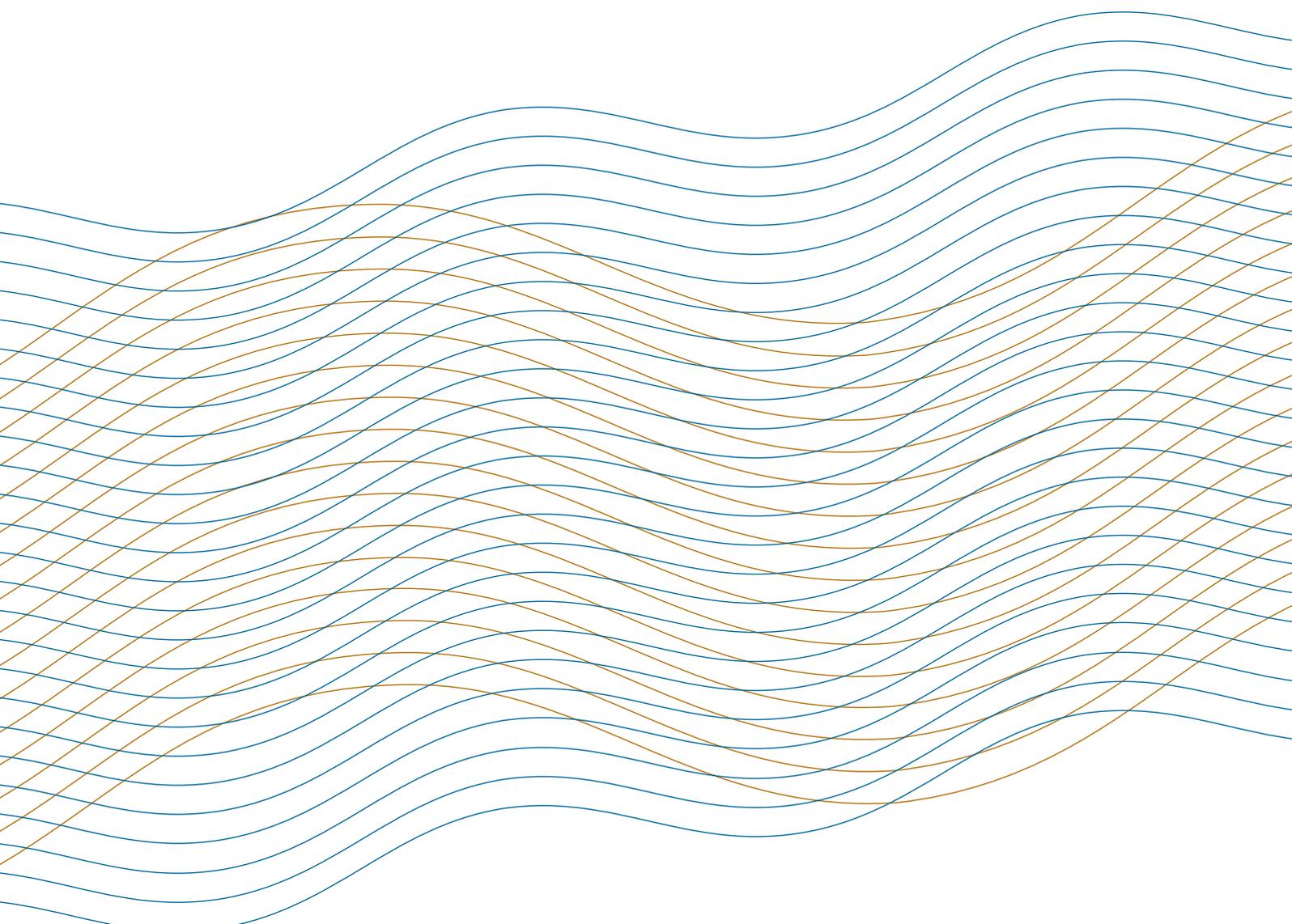


ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024



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

	Seite
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Bericht des Fondsmanagements	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Derivate	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	17 - 23
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	24
Anlagen (ungeprüft)	26 - 28
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	26
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	26
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	27

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

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 (bis 31. Januar 2025)
Theodor-Heuss-Allee 70,
D - 60486 Frankfurt am Main

Universal-Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Februar 2025)
Europa-Allee 92-96,
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
Telco Bank 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 Audit S.à r.l.
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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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").

Zum 31. Dezember 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % ¹⁾
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	LU0278152516	253.274.464,91 EUR	0,31%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	LU0313800228	19.411.825,59 EUR	0,23%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	LU0278152862	25.285.577,48 EUR	0,91%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	LU0278153084	48.121.503,29 EUR	1,59%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	LU1904802169	1.058.763,85 CHF	0,92%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	LU1904802086	12.513.776,87 EUR	0,72%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	LU2451779768	786.858,85 EUR	0,65%

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

per Ex-Tag 15. März 2024 und Valuta 17. März 2024

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	2,780000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	319,030001 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	32,730000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	3,960000 CHF pro Anteil

Bericht des Fondsmanagers

**ACATIS FAIR VALUE MODULOR
VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Rückblick

Im Berichtsjahr erhöhten sich die weltweiten geopolitischen Unsicherheitsfaktoren. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine weitete sich im Nahen Osten der Konflikt zwischen Israel und der Hamas aus, und in Fernost herrschten weiterhin Spannungen um die Unabhängigkeit Taiwans von China. Zudem dauerten der Handelskrieg sowie der Kampf um die technologische Vorherrschaft zwischen China und den USA an. Trotz allem war das Jahr 2024 ein gutes Börsenjahr, besonders für US-Aktien, die ebenso wie Kryptowährungen nach der erneuten Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November noch einen zusätzlichen Schub erhielten. Die Aktienmärkte dürften im vergangenen Jahr zudem von den Leitzinssenkungen der Notenbanken profitiert haben. Die europäische Zentralbank EZB reduzierte ihren Leitzins vier Mal, während die US-amerikanische FED drei Zinssenkungen vornahm. Insgesamt legte der breite US-amerikanische S&P 500 TR (EUR) im Jahr 2024 33,6% an Wert zu, der japanische NIKKEI 225 (EUR) stieg um 13,8%, der DAX 40 TR (EUR) um 18,9% und der STOXX Europe 600 NR (EUR) um 8,2%.

Entwicklung

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A beendete das Berichtsjahr mit einem knappen Plus von 0,31%. Alle anderen Euro-Anteilklassen verzeichneten 2024 Zuwachsraten von 0,23% bis 1,59%. Die in Schweizer Franken notierende Anteilklasse schloss das Berichtsjahr mit einem Plus von 0,92% ab.

Im Berichtsjahr hielten sich die positiven und negativen Monate mit jeweils sechs die Waage. Die beste positive Entwicklung im Fonds (Anteilklasse A) gab es im März mit einem Plus von 3,2%, gefolgt vom schwächsten Monat des Jahres April mit einem Minus von 2,7%.

Die mit deutlichem Abstand beste Wertentwicklung im Portfolio erzielten erneut die Aktien des Grafikkartenherstellers Nvidia (+195,4%). Das Unternehmen profitierte stark vom Trendthema Künstliche Intelligenz. Den zweiten Platz belegte der Medizintechnikhersteller Intuitive Surgical (+66,2%), gefolgt vom Pharmaunternehmen Alk-Abello (+57,2%), dem Kabelhersteller Prysmian (+49,8%) und dem Online-Bezahldienst PayPal (+48,0%). Die größten Kursrückgänge im Aktienbereich gab es bei Carbios (-75,8%), Carl Zeiss Meditec (-53,9%), X-FAB Silicon Foundries (-51,2%), Schrodinger (-44,1%) und Befesa (-41,0%).

Im Berichtsjahr wurden im Fonds mehrere strategische Anpassungen vorgenommen. So wurde das Anlageprofil auf die zukunftsorientierten Kernthemen "Mensch" (Gesundheit, Ernährung, Wohlstand, Bildung und Wissen, Infrastruktur und Energie) und "Umwelt" (Land, Wasser, Luft) fokussiert. Zudem wurde die strategische Asset Allokation in drei Hauptbereiche mit folgenden Zielquoten aufgeteilt:

- Aktienquote 70%, davon 60% etablierte Unternehmen und maximal 10% innovative Unternehmen.
- Rentenquote 20%
- Sonstiges (Sicherungen und Kasse) 10%

Im Zuge der Maßnahmen wurden im Jahresvergleich die Aktienquote reduziert und der Anteil defensiverer Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen erhöht, ebenso wie die Anleihenquote. Ein Ziel dabei war es, die vergleichsweise hohe Volatilität zu reduzieren.

Bei der Auswahl der Anleihen wurde in erster Linie nach dem Sicherheitsaspekt ausgewählt, gemäß dem Credo: Aktien für die Rendite und Anleihen für die Stabilität. Demnach wurden ausschließlich Anleihen mit kurzer- und mittlerer Laufzeit von Emittenten mit Investment Grade erworben.

Neu in das Portfolio gekauft wurden im Aktienbereich die Titel des Internetriesen Alphabet, des französischen Textilservice-Konzern Elis, der Nordea Bank und des Biomethanproduzenten Waga Energy. Vollständig verkauft wurden beispielsweise die Aktien von Cognizant, Encavis, Fresenius Medical Care, QuidelOrtho und Vestas Wind Systems.

Die größten Aktienpositionen Ende 2024 in Bezug auf das Fondsvermögen waren Alphabet (3,5%), Nvidia (3,3%), BioNTech (3,0%), Hannover Rück (2,7%) und Brookfield Renewable (2,6%).

Auf Länderebene entfiel bei der Aktienallokation zum Berichtsende der größte Anteil auf die USA (42,8%), gefolgt von Deutschland (24,1%), Frankreich (5,9%), Dänemark (3,9%) und Kanada (3,9%). Bei den Sektoren lagen die Schwerpunkte Ende 2024 auf dem Gesundheitsbereich (29,2%), der Informationstechnologie (20,8%), Industriewerten (16,8%) und Finanzwerten (12,8%).

Aus nachhaltiger Sicht ist besonders erwähnenswert, dass der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds für 2025 erneut mit der Höchstauszeichnung des FNG-Siegels mit 3 Sternen zertifiziert wurde. Das FNG-Siegel (Forum Nachhaltige Geldanlagen) ist ein Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum und wird in verschiedenen Abstufungen vergeben (0-3 Sterne).

Der Fonds strebt als Anlageziel eine nachhaltige Wertsteigerung und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO2-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz beizutragen. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds regelmäßig den CO2-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO2-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO2-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmässig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO2-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO2-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO2-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO2-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 1,9% des Fondsvermögens.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern.

Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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.

Ausblick

Wenn Donald Trump die Unternehmenssteuern senkt, die Bürokratie abbaut und ihm vielleicht noch ein schneller internationaler Kompromiss gelingt, könnte das Frühjahr zu einem Trumpschen Honeymoon mit positiven Börsen werden. Allerdings ist damit zu rechnen, dass es schon kurz danach, im zweiten Quartal, zu Enttäuschungen kommt. Trotz allem gilt weiterhin, dass an den USA als Anlageregion kein Weg vorbeiführt.

Attraktive Anlagethemen dürften auch 2025 die Künstliche Intelligenz und die Digitalisierung sein, obwohl einige Titel aus diesen Bereichen schon vergleichsweise hoch bewertet sind. Im Gegensatz dazu ist der Gesundheitssektor gerade aufgrund seiner vergleichsweise niedrigen Bewertungen interessant. Nach dem Hype während der Corona-Pandemie blieb dieser Sektor etwas links liegen. Chancen sieht das Fondsmanagement zudem im Infrastrukturbereich, der von den anstehenden Erneuerungen bei der Energieerzeugung, Gebäuden oder Verkehrswegen profitieren könnte.

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum
31. Dezember 2024**

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.

Der Jahresabschluss des Fonds wird in Euro ausgedrückt. Da der Fonds zum 31. Dezember 2024 nur einen aktiven Teilfonds hat und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds Euro ist, entspricht der Jahresabschluss des Fonds dem Jahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds.

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.

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,6692
EUR – CAD	1,4930
EUR – CHF	0,9409
EUR – DKK	7,4582
EUR – GBP	0,8295
EUR – JPY	163,1371
EUR – NOK	11,8089
EUR – USD	1,0379

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	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	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 Nr. 1 - V: keine Performance vorgesehen.

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 - X	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 - X	0,00 EUR

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2024 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.1 137.757,61 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 26,50%

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)²⁾

Im Berichtszeitraum

Anteilklasse	Ongoing Charges in % exklusive Performance Fee
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,89
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,93
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,29
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,61
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	2,53
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,45
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	1,51

Anteilklasse	Ongoing Charges in % inklusive Performance Fee
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,89
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,93
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,29
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,61
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	2,53
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,45
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	1,51

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.universal-investment.com), 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.

Informationen über nachhaltige Investitionen

Die gemäß Artikel 58 der EU-Offenlegungsverordnung für Artikel 9 Fonds geforderten Informationen über nachhaltige Investitionen sind in der ungeprüften Anlage 4 "Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess" aufgeführt.

²⁾ Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Der Jahresabschluss des Fonds wird in Euro ausgedrückt. Da der Fonds zum 31. Dezember 2024 nur einen aktiven Teilfonds hat und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds Euro ist, entspricht der Jahresabschluss des Fonds dem Jahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds.

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	362.077.830,01	100,43
1. Aktien	242.901.874,48	67,38
2. Anleihen	85.146.161,07	23,62
3. Zertifikate	6.766.440,00	1,88
4. Derivate	8.090.778,32	2,24
5. Bankguthaben	17.558.757,87	4,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.613.818,27	0,45
II. Verbindlichkeiten	./1.558.555,87	./0,43
III. Fondsvermögen	360.519.274,14	100,00³⁾

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				334.814.475,55	92,87
Börsengehandelte Wertpapiere				281.555.624,19	78,10
Aktien				237.126.543,12	65,77
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	800.000	AUD 18,500	8.866.522,89	2,46
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11285B1085	350.000	CAD 40,250	9.435.699,93	2,62
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	8.000	CHF 599,500	5.097.247,32	1,41
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK 0,50	DK0061802139	200.000	DKK 159,100	4.266.444,99	1,18
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	26.400	1.492,500	5.283.044,17	1,47
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	70.000	EUR 76,700	5.369.000,00	1,49
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	65.000	20,760	1.349.400,00	0,37
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	85.000	45,520	3.869.200,00	1,07
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,0	FR0012435121	370.000	18,730	6.930.100,00	1,92
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	40.000	241,400	9.656.000,00	2,68
Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N.	DE0006231004	300.000	31,400	9.420.000,00	2,61
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	700.000	10,500	7.350.000,00	2,04
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	120.000	61,660	7.399.200,00	2,05
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	26.500	215,200	5.702.800,00	1,58
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	380.000	17,200	6.536.000,00	1,81
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	70.000	102,650	7.185.500,00	1,99
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO 0,01	FR0012532810	238.844	15,740	3.759.404,56	1,04
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428	700.000	4,970	3.479.000,00	0,96
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30	2.300.000	GBP 1,253	3.474.261,60	0,96
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	225.000	JPY 2.916,500	4.022.460,25	1,12
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	310.000	NOK 146,600	3.848.453,29	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	69.000	USD 191,240	12.713.710,38	3,53
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	100.000	112,580	10.846.902,40	3,01
Centene Corp. Reg. Shares DL 0,001	US15135B1017	95.000	60,360	5.524.809,71	1,53
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	35.000	183,680	6.194.045,67	1,72
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	36.000	229,650	7.965.507,27	2,21
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL 0,01	US45866F1049	50.000	149,370	7.195.779,94	2,00
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shs DL 0,001	US46120E6023	15.000	526,960	7.615.762,60	2,11
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	21.000	424,830	8.595.654,69	2,38
NVIDIA Corp. Registered Shares DL0,001	US67066G1040	90.000	137,490	11.922.246,84	3,31
PayPal Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	85.000	85,430	6.996.386,94	1,94
Salesforce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US79466L3024	25.000	335,740	8.087.002,60	2,24
Schrodinger Inc. Reg. Shares DL 0,01	US80810D1037	200.000	18,820	3.626.553,62	1,01
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shs DL 0,25	US83088M1027	105.000	88,420	8.945.081,41	2,48
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	55.000	162,240	8.597.360,05	2,38

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere				44.429.081,07	12,32
2,4580 % AXA S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	5.000	94,724	4.736.200,00	1,31
7,3300 % GRENKE AG FLR- Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171	600	96,179	577.074,00	0,16
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 23(27)	XS2695009998	8.000	108,080	8.646.400,00	2,40
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.- FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	3.400	99,431	3.380.654,00	0,94
4,0000 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO- FLR Preferred MTN 23(31)425	AT0000A32YA8	10.000	102,805	10.280.500,00	2,85
3,5100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO- FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	1.400	77,570	1.085.980,00	0,30
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 17(17/25)	XS1684385161	300	99,516	298.548,00	0,08
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	6.000	99,198	5.951.880,00	1,65
5,7500 % African Development Bank DL- FLR Notes 24(34/Und.)	US008281BF39	5.100	96,278	4.730.877,73	1,31
5,4501 % Hamburg Commercial Bank AG DL-Nachr.MTN S.191 v.01(31)	XS0126551695	5.000	98,413	4.740.967,34	1,32
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				53.670.393,56	10,25
Aktien				5.775.331,36	1,60
Carbios S.A.		Stück	EUR		
Actions au Porteur EO 0,70	FR0011648716	202.283	6,790	1.373.501,57	0,38
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,0	FR0013451044	433.708	5,360	2.324.674,88	0,64
ITM Power PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B0130H42	5.000.000	0,345	2.077.154,91	0,58
Verzinsliche Wertpapiere				40.717.080,00	11,29
5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 19(29/Und.)	XS1886478806	4.000	101,265	4.050.600,00	1,12
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27)	XS2481700347	9.600	176,580	16.951.680,00	4,70
0,0000 % Luminis S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(26-26)	XS2867202850	10.000	96,824	9.682.400,00	2,69
4,0000 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 23(31)	XS2593669174	10.000	100,324	10.032.400,00	2,78
Nichtnotierte Wertpapiere				6.766.440,00	1,88
Zertifikate				6.766.440,00	1,88
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	11.976	56,500	6.766.440,00	1,88
Summe Wertpapiervermögen				334.814.475,55	92,87
Derivate				8.090.778,32	2,24

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				17.558.757,87	4,87
Bankguthaben				17.558.757,87	4,87
EUR - Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				17.558.757,87	4,87
Sonstige Vermögensgegenstände				1.613.818,27	0,45
Zinsansprüche				1.482.125,43	0,41
Dividendenansprüche				131.692,84	0,04
Verbindlichkeiten				./1.558.555,87	./0,43
Verwaltungsvergütung				./1.413.284,58	./0,39
Verwahrstellenvergütung				./86.020,45	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./14.000,00	0,00
Taxe d'abonnement				./45.250,84	./0,01
Fondsvermögen				360.519.274,14	100,00⁴⁾

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A

Anteilwert	EUR	66,78
Ausgabepreis	EUR	70,12
Rücknahmepreis	EUR	66,78
Anzahl Anteile	Stück	3.792.559,057

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - B

Anteilwert	EUR	134,72
Ausgabepreis	EUR	141,46
Rücknahmepreis	EUR	134,72
Anzahl Anteile	Stück	144.087,941

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - I

Anteilwert	EUR	7.726,11
Ausgabepreis	EUR	7.764,74
Rücknahmepreis	EUR	7.726,11
Anzahl Anteile	Stück	3.272,745

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - S

Anteilwert	EUR	798,00
Ausgabepreis	EUR	801,99
Rücknahmepreis	EUR	798,00
Anzahl Anteile	Stück	60.302,587

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 CHF - I

Anteilwert	CHF	96,04
Ausgabepreis	CHF	96,52
Rücknahmepreis	CHF	96,04
Anzahl Anteile	Stück	11.024,623

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - V

Anteilwert	EUR	150,90
Ausgabepreis	EUR	150,90
Rücknahmepreis	EUR	150,90
Anzahl Anteile	Stück	82.929,181

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - X

Anteilwert	EUR	88,88
Ausgabepreis	EUR	88,88
Rücknahmepreis	EUR	88,88
Anzahl Anteile	Stück	8.852,872

Derivate zum 31.12.2023

Optionen/Optionsscheine zum 31.12.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25								
BP 4675,00 EUREX	21.3.2025	2.150,00	EUR	108,8476	71,3000	1.532.950,00	104.689.541,59	./807.274,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25								
BP 5300,00 CBOE	21.3.2025	205,00	USD	111,0219	33,6500	664.635,32	116.670.459,58	./1.427.613,28
UniCredit Bank GmbH HVB								
Call 20.7.48 HICPxT103,11	20.7.2048	4.300.000,00	EUR	107,9535	137,0510	5.893.193,00	5.433.910,00	1.251.194,01

Summe Optionen/Optionsscheine

8.090.778,32

Summe Derivate

8.090.778,32

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	insgesamt EUR
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024		
I. Erträge		
– Dividenden (netto)		3.117.865,23
– Zinsen aus Wertpapieren		2.593.667,34
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		98.233,67
Summe der Erträge		5.809.766,24
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./13.124,88
– Verwaltungsvergütung		./6.477.964,50
– Verwahrstellenvergütung		./396.478,65
– Depotgebühren		./38.536,98
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./49.397,54
– Taxe d'abonnement		./211.939,04
– Register- und Transferstellengebühr		./69.932,48
– Aufwandsausgleich		1.226.547,97
– Sonstige Aufwendungen		./37.940,84
Summe der Aufwendungen		./6.068.766,93
III. Ordentliches Nettoergebnis		./259.000,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		53.696.664,83
– Wertpapiergeschäften	53.695.136,63	
– Devisen	1.528,20	
2. Realisierte Verluste aus		./30.031.863,85
– Wertpapiergeschäften	./30.031.645,09	
– Devisen	./218,76	
Realisiertes Ergebnis		23.664.800,98
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./29.924.250,46	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.738.484,08	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		./27.185.766,38
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./3.779.966,08

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Entwicklung des Fondsvermögens 2024	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		523.614.711,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./17.904.770,79
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./148.371.695,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	39.449.238,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./187.820.934,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.960.995,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./3.779.966,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		360.519.274,14

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	5.395.725,952	383.599.893,73	71,09
2023	5.240.341,133	363.488.478,77	69,36
2024	3.792.559,057	253.274.464,91	66,78

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.240.341,133
Ausgegebene Anteile	454.829,158
Zurückgenommene Anteile	./1.1.902.611,234
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.792.559,057

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
2022	227.362,234	30.101.424,48	132,39
2023	203.970,266	27.415.550,12	134,41
2024	144.087,941	19.411.825,59	134,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	203.970,266
Ausgegebene Anteile	15.509,539
Zurückgenommene Anteile	./75.391,864
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	144.087,941

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	10.175,769	82.660.597,51	8.123,28
2023	6.899,004	55.023.212,24	7.975,53
2024	3.272,745	25.285.577,48	7.726,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.899,004
Ausgegebene Anteile	169,108
Zurückgenommene Anteile	./3.795,367
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.272,745

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	77.577,806	64.223.750,84	827,86
2023	77.770,306	63.633.066,22	818,22
2024	60.302,587	48.121.503,29	798,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.770,306
Ausgegebene Anteile	4.240,281
Zurückgenommene Anteile	./21.708,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	60.302,587

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2022	11.790,961	1.276.278,11	108,24
2023	10.588,515	1.048.308,65	99,00
2024	11.024,623	1.058.763,85	96,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.588,515
Ausgegebene Anteile	884,605
Zurückgenommene Anteile	./448,497
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	11.024,623

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
2022	69.884,446	10.264.353,67	146,88
2023	80.408,337	12.047.026,50	149,82
2024	82.929,181	12.513.776,87	150,90

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.408,337
Ausgegebene Anteile	11.210,269
Zurückgenommene Anteile	./8.689,425
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	82.929,181

ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022 (Auflagedatum 4.4.2022)	21.800,000	1.886.395,78	86,53
2023	9.959,000	879.435,95	88,31
2024	8.852,872	786.858,85	88,88

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.959,000
Ausgegebene Anteile	885,896
Zurückgenommene Anteile	./1.992,024
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.852,872

BERICHT DES "REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

An die Anteilinhaber des ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

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 2024, 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 2024 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.

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, 11. April 2025

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

S. Kraiker
Partner

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivativefreies Vergleichsvermögen zum 31. Dezember 2023:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 70% MSCI World Price Return (USD), 30% Bloomberg Global Aggregate Total Return (USD)

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1

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

75,20%	179,14%	110,72%
--------	---------	---------

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
105,79%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	6,90	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	4,70	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	2,20	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 29 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.

Anlage 3: 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 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: 10%%

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: 10% %

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.

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

<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen. 	
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung. 	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"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. 	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"> • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 	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"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 	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
GS Inflation Linked Note Strike	n/a	4,40	n/a
Nvidia	IT	3,67	USA
BioNTech ADRs	Gesundheitswesen	3,23	Deutschland
Fortescue Ltd.	Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	2,89	Australien
Alphabet	Telekommunikationsdienste	2,84	USA
Salesforce Inc.	IT	2,54	USA
Symrise	Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	2,50	Deutschland
Hannover Rück AG	Finanzwesen	2,50	Deutschland
7,875% Grenke Finance PLC 2023	Finanzwesen	2,43	Deutschland
8Y Steepener Note RLB OÖ	n/a	2,43	n/a
Infineon	IT	2,42	Deutschland
8Y Steepener Note NBC	n/a	2,40	n/a
Skyworks Solutions Inc	IT	2,33	USA
Zoetis Inc.	Gesundheitswesen	2,31	USA
Microsoft	IT	2,29	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

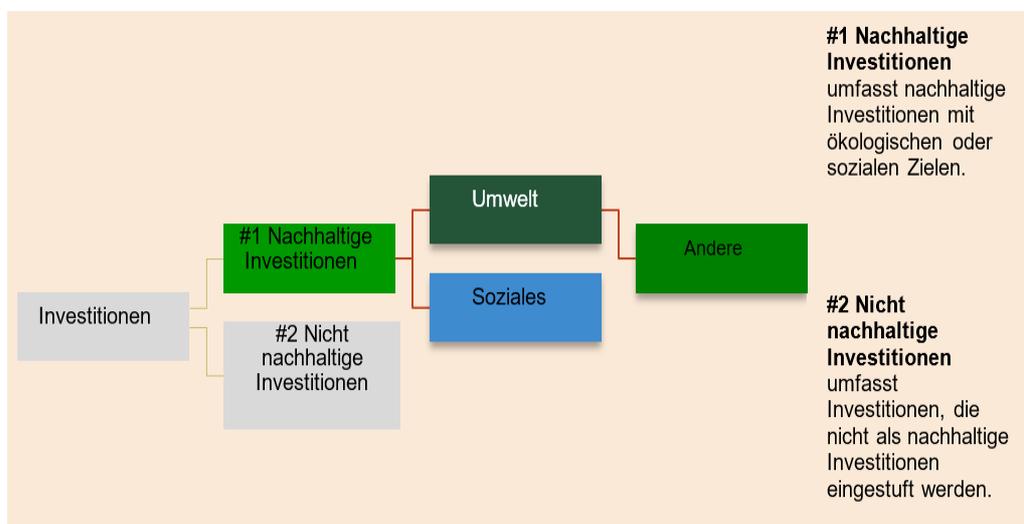
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition 100% vom NAV. Somit wurde die Anforderung gemäß Verkaufsprospekt in Höhe 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 in Bezug auf die Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 80 %, davon mindestens 10 % in einem Umwelt- oder Sozialziel.

Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition 100% vom NAV.



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	19,64
IT	13,99
Industrie	11,32
Finanzwesen	8,65
Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	5,94
Telekommunikationsdienste	3,53
Andere	3,26
Energie	1,04

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 CO₂-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 investiert¹?

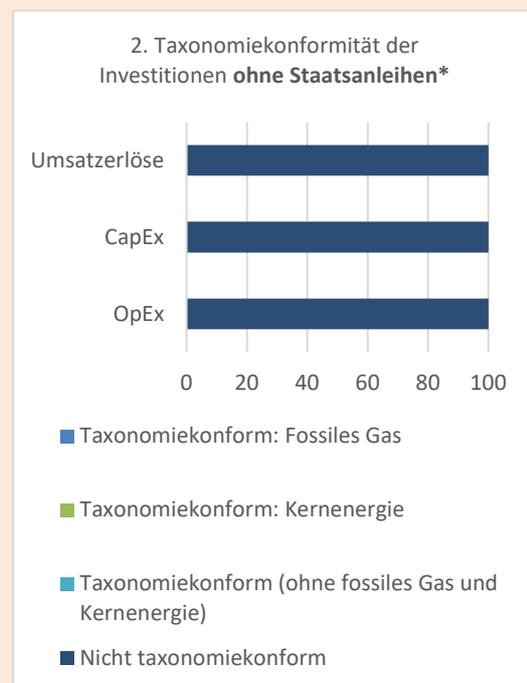
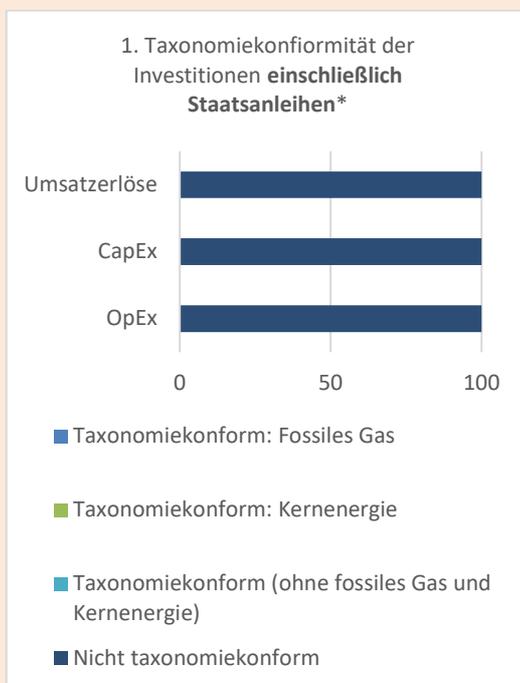
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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.

¹ 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? Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, in Höhe von 10% getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel in Höhe von 10% getätigt.



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 erstellten 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 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.