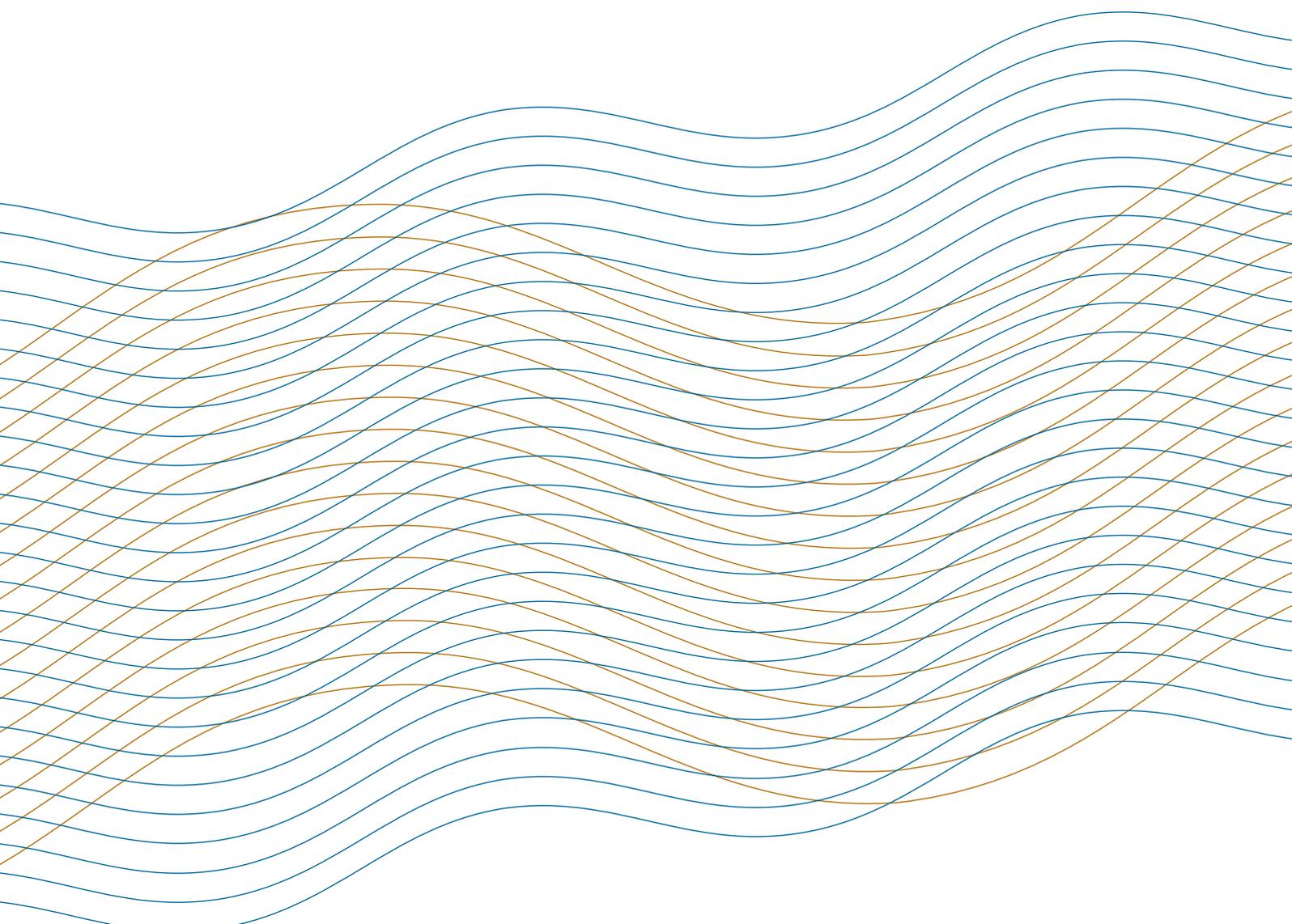


ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023



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
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Derivate	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	16 - 22
Anlagen (ungeprüft)	23 - 25
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	23
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	23
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	25

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahl-, Vertrieb- 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 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 Halbjahresbericht 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 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

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

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

Zum 30. Juni 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	LU0278152516	408.481.244,01 EUR	2,54% ¹⁾
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	LU0313800228	29.848.935,10 EUR	2,52%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	LU0278152862	62.146.897,03 EUR	2,85% ¹⁾
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	LU0278153084	73.107.846,86 EUR	3,19% ¹⁾
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	LU1904802169	1.212.144,00 CHF	1,43% ¹⁾
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	LU1904802086	11.689.049,31 EUR	2,76%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	LU2451779768	2.633.001,30 EUR	2,79%

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

per Ex-Tag 15. März 2023
und Valuta 17. März 2023

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	3,850000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	324,950000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	33,150000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	4,350000 CHF pro Anteil

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

Der Fonds ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ("Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG"). Der Fonds wurde auf unbestimmte Dauer errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresberichts 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 nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,6385
EUR – CAD	1,4434
EUR – CHF	0,9758
EUR – DKK	7,4458
EUR – HKD	8,5487
EUR – JPY	157,6569
EUR – NOK	11,6869
EUR – PLN	4,4320
EUR – SEK	11,7824
EUR – USD	1,0909

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 V: keine

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

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

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 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 45.537,63 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 /7,69%

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

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,89
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,89
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,27
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,61
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	1,81
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,42
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	1,37

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

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

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	593.767.252,74	100,79
1. Aktien	470.689.184,96	79,89
2. Anleihen	92.141.087,80	15,64
3. Zertifikate	7.801.864,00	1,32
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.925.077,55	1,18
5. Andere Wertpapiere	524.017,76	0,09
6. Derivate	12.219.729,02	2,07
7. Bankguthaben	1.769.706,85	0,30
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.696.584,80	0,29
II. Verbindlichkeiten	./4.618.073,77	./0,79
III. Fondsvermögen	589.149.178,97	100,00³⁾

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

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 30.6.2023 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen					578.081.232,07	98,12
Börsengehandelte Wertpapiere					511.259.598,82	86,78
Aktien					459.504.090,47	77,99
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		2.000.000	AUD 22,180	27.073.542,87	4,60
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058		400.000	CAD 41,790	11.580.989,33	1,97
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163		33.000	CHF 446,200	15.089.772,49	2,56
Idorsia AG Namens-Aktien SF0,05	CH0363463438		599.461	6,450	3.962.413,87	0,67
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK 0,50	DK0061802139		200.000	DKK 74,450	1.999.785,11	0,34
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		195.000	473,600	12.403.234,04	2,11
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		32.000	2.580,000	11.088.130,22	1,88
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK 0,20	DK0061539921		576.000	181,460	14.037.572,86	2,38
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		65.000	EUR 35,000	2.275.000,00	0,39
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704		100.000	99,040	9.904.000,00	1,68
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		317.351	15,025	4.768.198,78	0,81
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		100.000	43,770	4.377.000,00	0,74
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		40.000	194,350	7.774.000,00	1,32
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		380.000	37,785	14.358.300,00	2,44
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		30.000	29,700	891.000,00	0,15
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		60.000	89,900	5.394.000,00	0,92
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		32.500	317,100	10.305.750,00	1,75
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		380.000	22,750	8.645.000,00	1,47
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		37.000	71,600	2.649.200,00	0,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		160.000	96,020	15.363.200,00	2,61
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428		350.000	9,920	3.472.000,00	0,59
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		550.000	HKD 49,850	3.207.212,79	0,54
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000		90.000	JPY 7.845,000	4.478.395,81	0,76
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004		707.000	3.483,000	15.619.240,26	2,65
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		75.000	9.802,000	4.662.973,84	0,79
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232		2.258.103	NOK 6,790	1.311.940,67	0,22
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089		310.000	172,500	4.575.635,97	0,78
Kernel Holding S.A. Actions Nom. o.N.	LU0327357389		100.000	PLN 14,200	320.397,11	0,05
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		800.000	SEK 102,400	6.952.743,07	1,18
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US00971T1016		150.000	USD 89,870	12.357.227,98	2,10
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		200.000	107,930	19.787.331,56	3,36

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL 0,0001	US0937121079	260.000	16,350	3.896.782,47	0,66
Centene Corp. Reg. Shares DL 0,001	US15135B1017	100.000	67,450	6.182.968,19	1,05
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	50.000	497,080	22.783.023,19	3,87
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	90.000	65,280	5.385.644,88	0,91
Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01	US2358511028	51.000	240,000	11.220.093,50	1,90
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	40.000	104,290	3.823.998,53	0,65
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL 0,01	US45866F1049	50.000	113,080	5.182.876,52	0,88
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL 0,125	US4595061015	116.000	79,590	8.463.140,53	1,44
Intuitive Surgical Inc. R. Shs DL 0,001	US46120E6023	36.000	341,940	11.284.114,03	1,92
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	200.000	58,270	10.682.922,36	1,81
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040	60.000	423,020	23.266.293,89	3,95
PayPal Holdings Inc. R. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	168.000	66,730	10.276.505,64	1,74
QuidelOrtho Corp. Reg. Shs DL 0,001	US2197981051	98.000	82,860	7.443.652,03	1,26
Salesforce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US79466L3024	70.000	211,260	13.555.962,97	2,30
Schrodinger Inc. Reg. Shares DL 0,01	US80810D1037	260.000	49,920	11.897.699,15	2,02
Skyworks Solutions Inc. R. Shs DL 0,25	US83088M1027	120.000	110,690	12.176.001,47	2,07
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	117.000	100,920	10.823.760,20	1,84
U-Haul Holding Co. Reg. Shs DL 0,25	US0235861004	10.000	55,320	507.104,23	0,09
U-Haul Holding Co. Reg. Shs Ser.N o.N.	US0235865062	90.000	50,670	4.180.309,84	0,71
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	100.000	172,210	15.786.048,22	2,68
Verzinsliche Wertpapiere				44.830.430,80	7,61
2,1250 % Idorsia AG SF-Wdl.-Anl. 21(28)	CH1128004079	3.000	54,047	1.661.621,23	0,28
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 18(25)	DE000A19W2L5	6.000	77,143	4.628.580,00	0,79
4,0000 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 17(17/25) Reg.S	XS1684813493	700	97,958	685.706,00	0,12
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 20(25)	XS2155486942	10.000	95,747	9.574.700,00	1,63
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Unb.)	XS2056730679	3.400	91,486	3.110.524,00	0,53
7,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO- FLR Cap.Secs 19(24/Und.)	XS2003473829	2.000	98,297	1.965.940,00	0,33
4,3750 % NN Group N.V. EO- FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	300	98,685	296.055,00	0,05
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 08(23)	PTOTEAOE0021	1.500	100,488	1.507.320,00	0,26
4,0000 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO- FLR Preferred MTN 23(31)425	AT0000A32YA8	10.000	97,741	9.774.100,00	1,66
3,1700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	1.400	69,269	969.766,00	0,16
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 17(17/25)	XS1684385161	300	94,229	282.687,00	0,05
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	6.000	94,066	5.643.960,00	0,96
Umicore S.A. EO-Zero Conv. Obl.20(25)	BE6322623669	1.000	90,126	901.260,00	0,15
Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 18(24)	FR0013326204	1.000	97,648	895.114,13	0,15
Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20(27)	DE000A286LP0	3.600	88,881	2.933.097,44	0,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere				6.925.077,55	1,18
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003699130	60.000	43,650	2.619.000,00	0,44
Ares Capital Corp. Registered Shares DL 0,001	US04010L1035	250.000	18,790	4.306.077,55	0,73

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				59.019.769,25	10,02
Aktien				11.185.094,49	1,90
Boostheat SAS		Stück	EUR		
Actions EO 0,001	FR0011814938	26.172	0,000	5,23	0,00
Carbios S.A. Act. au Porteur EO 0,70	FR0011648716	147.196	35,000	5.151.860,00	0,87
Daldrup & Söhne AG Inh.-Aktien o.N.	DE0007830572	16.993	12,100	205.615,30	0,03
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,0	FR0013451044	562.511	10,360	5.827.613,96	0,99
Verzinsliche Wertpapiere				47.310.657,00	8,03
5,6250 % AEGON N.V.			EUR		
EO-FLR Notes 19(29/Und.)	XS1886478806	2.200	89,283	1.964.226,00	0,33
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO- FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	300	99,660	298.980,00	0,05
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 21(27/Und.)	DE000A3MQE86	3.100	88,521	2.744.151,00	0,47
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27)	XS2481700347	12.000	262,520	31.502.400,00	5,35
4,0000 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 23(31)	XS2593669174	10.000	99,153	9.915.300,00	1,68
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19(26)	FR0013439304	10.000	88,560	885.600,00	0,15
Andere Wertpapiere				524.017,76	0,09
Carbios S.A. Anrechte	FR001400IRI9	147.196	3,560	524.017,76	0,09
Nichtnotierte Wertpapiere				7.801.864,00	1,32
Zertifikate				7.801.864,00	1,32
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	% 8.890	EUR 87,760	7.801.864,00	1,32
Summe Wertpapiervermögen				578.081.232,07	98,12
Derivate				12.219.729,02	2,07

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				1.769.706,85	0,30
Bankguthaben				1.769.706,85	0,30
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg					
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Initial Margin)	1.930.573,20	USD		1.769.706,85	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände				1.696.584,80	0,29
Zinsansprüche				957.555,09	0,16
Dividendenansprüche				739.029,71	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				./3.760.866,83	./0,64
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg					
EUR-Kredite				./3.469.977,11	./0,59
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	./317.331,60	USD		./290.889,72	./0,05
Verbindlichkeiten				./857.206,94	./0,15
Verwaltungsvergütung				./719.619,24	./0,12
Verwahrstellenvergütung				./43.586,08	./0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./21.000,00	0,00
Taxe d'abonnement				./73.001,62	./0,01
Fondsvermögen				589.149.178,97	100,00⁴⁾

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A

Anteilwert	EUR	70,03
Ausgabepreis	EUR	73,53
Rücknahmepreis	EUR	70,03
Anzahl Anteile	Stück	5.833.134

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - B

Anteilwert	EUR	135,73
Ausgabepreis	EUR	142,52
Rücknahmepreis	EUR	135,73
Anzahl Anteile	Stück	219.921

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - I

Anteilwert	EUR	8.027,55
Ausgabepreis	EUR	8.067,69
Rücknahmepreis	EUR	8.027,55
Anzahl Anteile	Stück	7.742

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - S

Anteilwert	EUR	820,77
Ausgabepreis	EUR	824,87
Rücknahmepreis	EUR	820,77
Anzahl Anteile	Stück	89.073

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 CHF - I

Anteilwert	CHF	105,40
Ausgabepreis	CHF	105,93
Rücknahmepreis	CHF	105,40
Anzahl Anteile	Stück	11.500

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - V

Anteilwert	EUR	150,93
Ausgabepreis	EUR	150,93
Rücknahmepreis	EUR	150,93
Anzahl Anteile	Stück	77.449

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - X

Anteilwert	EUR	88,94
Ausgabepreis	EUR	88,94
Rücknahmepreis	EUR	88,94
Anzahl Anteile	Stück	29.604

Derivate zum 30.6.2023

Optionen/Optionsscheine zum 30.6.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
ESTX 50 PR.EUR PUT	15.12.2023						
BP 3800,00 EUREX	15.12.2023	6.000	EUR	116,0007	37,0000	2.220.000,00	./4.740.040,98
UC-HVB CALL48	20.07.2048	4.300.000	EUR	107,9535	179,4700	7.717.210,00	3.075.211,01
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23							
BP 3900,00 CBOE	15.12.2023	600	USD	181,6049	41,5000	2.282.519,02	./8.000.886,87

Summe Optionen/Optionsscheine

12.219.729,02

Summe Derivate

12.219.729,02

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 1.1.2023 bis zum 30.6.2023		
I. Erträge		
– Dividenden		4.212.592,27
– Zinsen aus Wertpapieren		947.310,02
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen ⁵⁾		387.673,39
		<hr/>
Summe der Erträge		5.547.575,68
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./11.011,69
– Verwaltungsvergütung		./4.413.201,60
– Verwahrstellenvergütung		./267.616,20
– Depotgebühren		./28.792,38
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.804,66
– Taxe d'abonnement		./149.256,07
– Register- und Transferstellengebühr		./15.035,52
– Ausländische Quellensteuer		./736.190,10
– Aufwandsausgleich		19.050,34
– Sonstige Aufwendungen		./66.714,64
		<hr/>
Summe der Aufwendungen		./5.676.572,51
III. Ordentliches Nettoergebnis		./128.996,84
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		10.777.293,62
– Wertpapiergeschäften	8.320.171,25	
– Optionsgeschäften	2.396.350,15	
– Devisen	60.772,22	
2. Realisierte Verluste aus		./5.162.650,66
– Wertpapiergeschäften	./5.091.561,90	
– Devisen	./71.088,76	
Realisiertes Ergebnis		5.614.642,96
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.028.845,36	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./13.642.785,11	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		8.386.060,25
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		13.871.706,37

⁵⁾ In den "Zinsen aus Liquiditätsanlagen" sind negative Habenzinsen i.H.v. 22.786,18 EUR enthalten.

ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Entwicklung des Fondsvermögens 2023	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		574.851.339,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./22.389.400,58
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.552.410,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	74.040.875,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./51.488.465,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		263.123,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		13.871.706,37
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		589.149.178,97

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 - A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	1.758.136,646	138.370.874,62	78,70
2021	3.664.994,317	329.346.630,26	89,86
2022	5.395.725,952	383.599.893,73	71,09
30.6.23	5.833.133,547	408.481.244,01	70,03

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.395.725,952
Ausgegebene Anteile	733.849,603
Zurückgenommene Anteile	./296.442,008
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.833.133,547

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
2020	74.637,812	10.056.218,88	134,73
2021	173.746,403	27.792.737,56	159,96
2022	227.362,234	30.101.424,48	132,39
30.6.23	219.921,427	29.848.935,10	135,73

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.362,234
Ausgegebene Anteile	20.107,067
Zurückgenommene Anteile	./27.547,874
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	219.921,427

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	3.423,126	30.409.844,85	8.883,65
2021	10.244,197	104.515.372,39	10.202,40
2022	10.175,769	82.660.597,51	8.123,28
30.6.23	7.741,697	62.146.897,03	8.027,55

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.175,769
Ausgegebene Anteile	663,709
Zurückgenommene Anteile	./3.097,781
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.741,697

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	25.892,635	23.148.003,31	894,00
2021	48.832,635	50.442.831,71	1.032,97
2022	77.577,806	64.223.750,84	827,86
30.6.23	89.072,806	73.107.846,86	820,77

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.577,806
Ausgegebene Anteile	11.999,000
Zurückgenommene Anteile	./504,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	89.072,806

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2020	9.170,000	1.200.094,90	130,87
2021	15.781,064	2.267.209,58	143,67
2022	11.790,961	1.276.278,11	108,24
30.6.23	11.500,172	1.212.144,00	105,40

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.790,961
Ausgegebene Anteile	7.978,386
Zurückgenommene Anteile	./8.269,175
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	11.500,172

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
2020	2.603,828	383.541,39	147,30
2021	48.781,052	8.613.830,33	176,58
2022	69.884,446	10.264.353,67	146,88
30.6.23	77.448,680	11.689.049,31	150,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.884,446
Ausgegebene Anteile	8.667,893
Zurückgenommene Anteile	./ 1.103,659
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.448,680

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
30.6.23	29.604,123	2.633.001,30	88,94

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.800,000
Ausgegebene Anteile	11.682,803
Zurückgenommene Anteile	./3.878,680
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	29.604,123

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 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2023:

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

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1

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

102,01%	139,56%	125,47%
---------	---------	---------

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
116,09%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 27 Vollzeitäquivalent

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

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

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

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreter und Zahlstelle

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 ./.7,69%

Total Expense Ratio (TER)⁶⁾

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	1,89%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	1,89%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	1,27%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	0,61%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	1,81%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	1,42%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	1,37%

Performance⁷⁾

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	2,54%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	2,52%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	2,85%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	3,19%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	1,43%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	2,76%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	2,79%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2023 bei:

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	34,33%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	35,73%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	47,97%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	99,68%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	23,36%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	50,93%
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	./11,06%

⁶⁾ Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

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

Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

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

VERWAHRSTELLE

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