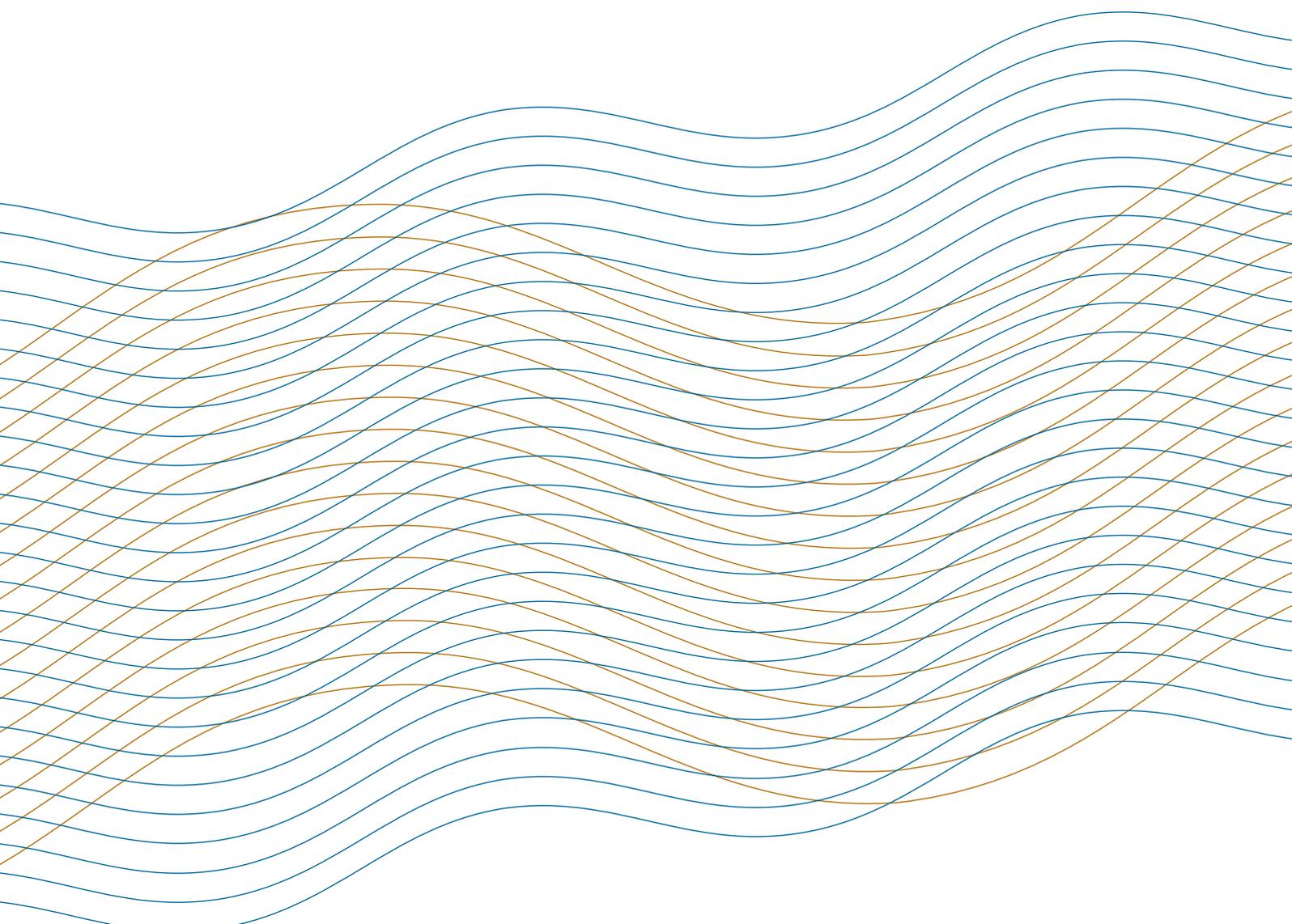


# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

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

**Inhaltsverzeichnis**

	<b>Seite</b>
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Derivate	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	15 - 21
Anlagen	22 - 23
Anlage 1: Allgemeine Angaben	22
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	22
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	23

**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  
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  
Tellco 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 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 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Der Fonds ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ("Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds 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 30. Juni 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % <sup>1)</sup>
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	LU0278152516	202.934.844,74 EUR	-2,13 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - B	LU0313800228	15.892.655,62 EUR	-2,13 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	LU0278152862	23171.700,98 EUR	-1,84 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	LU0278153084	39.910.975,30 EUR	-1,51 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	LU1904802169	910.960,04 CHF	-3,14 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - V	LU1904802086	12.787.709,14 EUR	-1,90 %
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - X	LU2451779768	792.531,86 EUR	-1,99 %

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

per Ex-Tag 17. März 2025  
und Valuta 19. März 2025

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - A	2,680000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - I	309,049999 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - S	31,920000 EUR pro Anteil
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 - CHF-I	3,850000 CHF pro Anteil

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025**

**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 Halbjahresabschluss 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 Halbjahresabschluss des Fonds dem Jahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds.

**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.

## 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 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,7905
EUR – CAD	1,6013
EUR – CHF	0,9340
EUR – DKK	7,4607
EUR – GBP	0,8563
EUR – JPY	169,5175
EUR – NOK	11,8775
EUR – USD	1,1737

### 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 30. Juni 2025 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 97.044,05 EUR  
Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

### **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](http://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.

## Vermögensübersicht zum 30.6.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>297.666.405,09</b>	<b>100,40</b>
1. Aktien	198.276.828,21	66,88
2. Anleihen	75.988.462,18	25,63
3. Zertifikate	10.702.033,72	3,61
4. Derivate	6.580.707,19	2,22
5. Bankguthaben	5.200.855,72	1,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	917.518,07	0,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.200.655,49</b>	<b>./0,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>296.465.749,60</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 30.6.2025 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>					<b>284.967.324,11</b>	<b>96,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>234.976.819,80</b>	<b>79,26</b>
<b>Aktien</b>					<b>190.286.577,62</b>	<b>64,19</b>
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		800.000	AUD 15,280	6.827.143,26	2,30
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11285B1085		350.000	CAD 44,630	9.754.886,65	3,29
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		20.000	CHF 215,400	4.612.419,70	1,56
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK 0,50	DK0061802139		200.000	DKK 186,900	5.010.253,73	1,69
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		26.400	1.315,000	4.653.182,68	1,57
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		290.000	EUR 15,590	4.521.100,00	1,52
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		70.000	88,300	6.181.000,00	2,08
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704		85.000	57,000	4.845.000,00	1,63
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		370.000	24,340	9.005.800,00	3,04
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		35.000	267,200	9.352.000,00	3,15
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		250.000	36,115	9.028.750,00	3,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		12.000	363,100	4.357.200,00	1,47
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		60.000	110,900	6.654.000,00	2,24
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767		500.000	12,610	6.305.000,00	2,13
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		120.000	60,040	7.204.800,00	2,43
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		250.000	21,750	5.437.500,00	1,83
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO 0,22	IT0003242622		500.000	8,726	4.363.000,00	1,47
Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO 0,01	FR0012532810		238.844	21,850	5.218.741,40	1,76
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428		700.000	6,725	4.707.500,00	1,59
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30		2.300.000	GBP 1,369	3.677.099,15	1,24
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		34.000	JPY 20.905,000	4.192.900,44	1,41
Symex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		225.000	2.514,000	3.336.823,63	1,13
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089		310.000	NOK 157,000	4.097.663,65	1,38
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		15.000	USD 386,880	4.944.363,98	1,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059		42.000	176,230	6.306.262,25	2,13
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		55.000	106,470	4.989.222,12	1,68
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shs DL 0,001	US46120E6023		10.000	543,410	4.629.888,39	1,56
Markel Group Inc. Reg. Shares o.N.	US5705351048		3.000	1.997,360	5.105.290,96	1,72
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045		13.000	497,410	5.509.355,03	1,86
Nextracker Inc. R. Shs Cl.A DL 0,0001	US65290E1010		83.000	54,370	3.844.858,14	1,30
NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001	US67066G1040		50.000	157,990	6.730.425,15	2,27
PayPal Holdings Inc. R. Shs DL 0,0001	US70450Y1038		80.000	74,320	5.065.689,70	1,71
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007		65.000	93,300	5.166.993,27	1,74
Zoetis Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035		35.000	155,950	4.650.464,34	1,57

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>44.690.242,18</b>	<b>15,07</b>
2,5040 % AXA S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	5.000	95,824	4.791.200,00	1,62
8,7500 % GRENKE AG FLR- Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857	1.000	96,905	969.050,00	0,33
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Notes 23(27)	XS2695009998	8.000	107,580	8.606.400,00	2,90
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	3.400	100,194	3.406.596,00	1,15
1,5812 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO- FLR Preferred MTN 23(31)425	AT0000A32YA8	10.000	114,905	11.490.500,00	3,88
3,5100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	1.400	77,963	1.091.482,00	0,37
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	6.000	99,979	5.998.740,00	2,02
5,7500 % African Development Bank DL-FLR Notes 24(34/Und.)	US008281BF39	5.100	96,135	4.177.289,77	1,41
4,9903 % Hamburg Commercial Bank AG DL- Nachr.MTN S.191 v.01(31)	XS0126551695	5.000	97,628	4.158.984,41	1,40
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>46.456.758,91</b>	<b>15,67</b>
<b>Aktien</b>				<b>7.990.250,59</b>	<b>2,70</b>
Carbios S.A.		Stück	EUR		
Actions au Porteur EO 0,70	FR0011648716	201.802	7,450	1.503.424,90	0,51
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,0	FR0013451044	433.708	4,240	1.838.921,92	0,62
ITM Power PLC		Stück	GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB00B0130H42	5.000.000	0,796	4.647.903,77	1,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>31.298.220,00</b>	<b>10,56</b>
5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 19(29/Und.)	XS1886478806	4.000	102,732	4.109.280,00	1,39
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27)	XS2481700347	3.600	179,040	6.445.440,00	2,17
0,0000 % Luminis S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 2024(26-26)	XS2867202850	10.000	98,250	9.825.000,00	3,31
4,0000 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-T. Nts 23(31)	XS2593669174	10.000	109,185	10.918.500,00	3,68
<b>Zertifikate</b>				<b>7.168.288,32</b>	<b>2,42</b>
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Delta-1 N 23.04.27 Index	XS2814426198	10.000	84,134	7.168.288,32	2,42
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>3.533.745,40</b>	<b>1,19</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>3.533.745,40</b>	<b>1,19</b>
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	6.914	51,110	3.533.745,40	1,19
Summe Wertpapiervermögen				284.967.324,11	96,12
<b>Derivate</b>				<b>6.580.707,19</b>	<b>2,22</b>

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

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>5.200.855,72</b>	<b>1,75</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>5.200.855,72</b>	<b>1,75</b>
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.200.855,72	1,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>917.518,07</b>	<b>0,31</b>
Zinsansprüche				785.899,50	0,27
Dividendenansprüche				131.618,57	0,04
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>./1.200.655,49</b>	<b>./0,40</b>
Verwaltungsvergütung				./1.090.400,93	./0,37
Verwahrstellenvergütung				./66.087,58	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./7.000,00	0,00
Taxe d'abonnement				./37.166,98	./0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>296.465.749,60</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

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

Anteilwert	EUR	62,65
Ausgabepreis	EUR	65,78
Rücknahmepreis	EUR	62,65
Anzahl Anteile	Stück	3.239.345,874

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

Anteilwert	EUR	131,85
Ausgabepreis	EUR	138,44
Rücknahmepreis	EUR	131,85
Anzahl Anteile	Stück	120.535,696

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

Anteilwert	EUR	7.270,72
Ausgabepreis	EUR	7.307,07
Rücknahmepreis	EUR	7.270,72
Anzahl Anteile	Stück	3.186,989

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

Anteilwert	EUR	753,55
Ausgabepreis	EUR	757,32
Rücknahmepreis	EUR	753,55
Anzahl Anteile	Stück	52.963,948

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

Anteilwert	CHF	89,26
Ausgabepreis	CHF	89,71
Rücknahmepreis	CHF	89,26
Anzahl Anteile	Stück	10.205,637

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

Anteilwert	EUR	148,04
Ausgabepreis	EUR	148,04
Rücknahmepreis	EUR	148,04
Anzahl Anteile	Stück	86.377,333

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

Anteilwert	EUR	87,11
Ausgabepreis	EUR	87,11
Rücknahmepreis	EUR	87,11
Anzahl Anteile	Stück	9.098,279

**Derivate zum 30.6.2025**

**Optionen / Optionsscheine zum 30.6.2025**

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25							
BP 5500,00 CBOE	19.9.2025	360,00	USD	207,3724	37,7000	1.156.343,19	./5.721.687,43
UniCredit Bank GmbH							
HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	20.7.2048	4.300.000,00	EUR	107,9535	126,1480	5.424.364,00	782.365,00

**Summe Optionen / Optionsscheine**

**6.580.707,19**

**Summe Derivate**

**6.580.707,19**

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR
<hr/>		
<b>I. Erträge</b>		
– Dividenden		2.572.922,95
– Zinsen aus Wertpapieren		1.564.924,47
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		113.833,32
		<hr/>
Summe der Erträge		4.251.680,74
<b>II. Aufwendungen</b>		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./6.819,81
– Verwaltungsvergütung		./2.363.172,40
– Verwahrstellenvergütung		./145.021,93
– Depotgebühren		./13.172,18
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./42.952,69
– Taxe d'abonnement		./75.476,05
– Register- und Transferstellengebühr		./26.112,74
– Ausländische Quellensteuer		./541.197,99
– Aufwandsausgleich		197.585,29
– Sonstige Aufwendungen		./15.587,58
		<hr/>
Summe der Aufwendungen		./3.031.928,09
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.219.752,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		19.702.437,23
– Wertpapiergeschäften	15.089.738,42	
– Optionsgeschäften	4.587.030,82	
– Finanzterminkontrakten	./315,25	
– Devisen	25.983,23	
2. Realisierte Verluste aus		./31.181.929,77
– Wertpapiergeschäften	./24.274.832,79	
– Optionsgeschäften	./6.906.941,05	
– Devisen	./155,94	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		./11.479.492,55
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./15.666.375,33	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	18.805.283,07	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>3.138.907,74</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>./7.120.832,16</b>

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

<b>Entwicklung des Fondsvermögens 2025</b>	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>360.519.274,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./12.350.594,73
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./43.586.042,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.551.872,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./63.137.914,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./996.054,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./7.120.832,16
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>296.465.749,60</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	5.240.341,133	363.488.478,77	69,36
2024	3.792.559,057	253.274.464,91	66,78
30.6.2025	3.239.345,874	202.934.844,74	62,65

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.792.559,057</b>
Ausgegebene Anteile	209.149,493
Zurückgenommene Anteile	./762.362,676
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.239.345,874</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	203.970,266	27.415.550,12	134,41
2024	144.087,941	19.411.825,59	134,72
30.6.2025	120.535,696	15.892.655,62	131,85

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>144.087,941</b>
Ausgegebene Anteile	3.356,138
Zurückgenommene Anteile	./26.908,383
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>120.535,696</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	6.899,004	55.023.212,24	7.975,53
2024	3.272,745	25.285.577,48	7.726,11
30.6.2025	3.186,989	23.171.700,98	7.270,72

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.272,745</b>
Ausgegebene Anteile	307,741
Zurückgenommene Anteile	./393,497
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.186,989</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	77.770,306	63.633.066,22	818,22
2024	60.302,587	48.121.503,29	798,00
30.6.2025	52.963,948	39.910.975,30	753,55

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>60.302,587</b>
Ausgegebene Anteile	3.260,361
Zurückgenommene Anteile	./10.599,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>52.963,948</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2023	10.588,515	1.048.308,65	99,00
2024	11.024,623	1.058.763,85	96,04
30.6.2025	10.205,637	910.960,04	89,26

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.024,623</b>
Ausgegebene Anteile	72,052
Zurückgenommene Anteile	./ .891,038
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.205,637</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	80.408,337	12.047.026,50	149,82
2024	82.929,181	12.513.776,87	150,90
30.6.2025	86.377,333	12.787.709,14	148,04

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>82.929,181</b>
Ausgegebene Anteile	6.969,169
Zurückgenommene Anteile	./3.521,017
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>86.377,333</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2023	9.959,000	879.435,95	88,31
2024	8.852,872	786.858,85	88,88
30.6.2025	9.098,279	792.531,86	87,11

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.852,872</b>
Ausgegebene Anteile	346,232
Zurückgenommene Anteile	./100,825
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.098,279</b>

**Anlagen**

**Anlage 1: Allgemeine Angaben**

**Risikokennzahlen**

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 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 2025:**

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 %
----------------------	-------------------	-----------------------------

56,37	119,31	88,61
-------	--------	-------

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  
123,07 %

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	6,80	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	4,70	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	2,10	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 33 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**

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

**Anlagen**

**Anlage 3: 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 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