

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

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

K647



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	25



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Tanusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

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

Anlageberater

ACATIS Investment GmbH
Dorf 104 Geschäftsstelle Schweiz, CH-9428 Walzenhausen

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Corona-Pandemie, US-Wahlen und Brexit waren die drei dominierenden Themen des Jahres 2020. Die Eindämmungsmaßnahmen gegen die Virus-Ausbreitung verursachten selektive wirtschaftliche Schäden. Durch große Kursrückgänge auf breiter Front im Aktienmarkt gab es ungewöhnliche Investitionschancen in robusten Branchen. Das Wahrnehmen dieser Chancen in Verbindung mit einer frühzeitig etablierten Kurssicherung sorgte für die gute Performance des Fonds.

Entwicklung

Der ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds (in der I-Tranche) verzeichnete im Berichtsjahr ein Plus von 20,2% (A-Tranche 19,6%), die Volatilität auf monatlicher Basis lag bei 11,0% (A-Tranche 11,2%). Insgesamt wurden im Jahr 2020 neun Monate mit einem Plus abgeschlossen. Der April und der November waren mit +7,6% und +5,7% die besten Monate im Jahr. Der schwächste Monat des Jahres war der März mit -5,0%.

Die besten Aktienperformer im Berichtszeitraum waren:

-	BYD	+374,3%
-	Lang & Schwarz	+322,0%
-	Brookfield Renewable	+105,8%
-	Nvidia	+99,6%
-	Vestas	+95,0%

Die besten Performancebeiträge kamen auf der Aktienseite von BYD (+3,7%), Sartorius (+3,1%) und Nvidia (+2,1%). Unter den Top-Performancebeiträgen waren allerdings auch zwei Put-Optionen auf den europäischen Aktienindex Eurostoxx 50 (+4,1%) sowie den amerikanischen Aktienindex S&P-500 (+1,4%). Diese Kurssicherungen brachten im Börsencrash-Monat März eine erhebliche Stabilisierung des Rücknahmepreises.

Die schlechtesten Performer im Fonds waren (ausgenommen Optionen):

-	Boostheat	-85,9%
-	W-Scope	-61,9%
-	Gentera	-56,5%
-	Grenke	-56,0%
-	Rational	-32,3%

Die schlechtesten Performancebeiträge unter den Aktien lieferten Grenke (-1,4%), W-Scope (-1,0%) und Gentera (-0,8%) sowie zwei Put-Optionen auf Aktienindizes mit zusammen -3,4%. Diese Kurssicherungen sicherten die zweite Kalenderjahreshälfte ab. Da die Kurse stiegen, verloren sie planmäßig an Wert.

Der ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds trägt das europäische Transparenzsiegel und ist mit dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) vergebenen FNG-Siegel 2021 mit zwei Sternen (von drei) zertifiziert. Das bedeutet, der Fonds zeichnet sich durch eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie aus und erhält zusätzliche Pluspunkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Selektions- und Dialogstrategien.

Seit 2019 werden neben den ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) auch die SDG-Ziele (Sustainable Development Goals), die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung, im Nachhaltigkeitsrating des Fonds berücksichtigt.

Wesentliche Risiken

Marktpreisrisiken

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

Währungsrisiken

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



Zinsänderungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Ausblick

Im bevorstehenden Jahr 2021 treffen einige makroökonomische Faktoren aufeinander: ein sehr günstiges Zinsumfeld, eine sich stabilisierende politische Großwetterlage (nach den Wahlen in den USA und der Umsetzung des Brexits), gleichzeitig erhebliche Unsicherheit wegen der anhaltenden Corona-Pandemie, die wiederum durch politische Maßnahmen abgepuffert wird. Der Fonds wird so positioniert, dass er durch eine hohe Aktienquote von steigenden Aktienkursen profitiert und gleichzeitig gegen mögliche Kurseinbrüche abgesichert wird.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2020

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des 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 werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden bzw. illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt jeweils 0,30 % des Teilfondsvermögen beläuft, mit nachfolgender Ausnahme, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des 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.

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

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

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



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

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

Die Differenz zwischen der Umrechnung des Mittelaufkommens mit dem Devisenkurs des jeweiligen Transaktionstags und 31. Dezember 2020 wird in der Aufstellung „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ in dem Nicht realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres ausgewiesen.

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

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

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	19,59 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	20,24 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	20,89 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	19,41 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	20,65 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	19,01 %

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

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

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,70 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,11 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,65 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,83 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,65 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,56 %

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

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

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,95 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,34 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,70 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,05 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,65 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,87 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-13 %
--	-------

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden Ausschüttungen in Höhe von EUR 3,15 je Anteil vorgenommen.



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden Ausschüttungen in Höhe von EUR 355,35 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden Ausschüttungen in Höhe von EUR 35,76 je Anteil vorgenommen.

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden Ausschüttungen in Höhe von CHF 5,23 je Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

117.352,78 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

Da der Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									187.762.922,15	92,28
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
GIMV N.V. Actions au Port. o.N.		BE0003699130	Stück	48.445,00	0,00	-21.617,00	EUR	50,90	2.465.850,50	1,21
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.		BE0165385973	Stück	38.000,00	8.000,00	0,00	EUR	80,80	3.070.400,00	1,51
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.		BE0974320526	Stück	85.000,00	25.000,00	0,00	EUR	39,41	3.349.850,00	1,65
Bermuda										
Brookfield Renewable Part.L.P. Reg. LP Units o.N.		BMG162581083	Stück	205.000,00	85.000,00	0,00	CAD	54,20	7.089.035,63	3,48
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	88,28	3.605.325,49	1,77
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	108,50	2.712.500,00	1,33
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	21,10	2.110.000,00	1,04
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD6E6	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	87,50	2.625.000,00	1,29
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	20.000,00	4.000,00	0,00	EUR	132,00	2.640.000,00	1,30
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	150.000,00	0,00	0,00	EUR	31,44	4.715.250,00	2,32
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005759807	Stück	19.851,00	7.050,00	0,00	EUR	33,40	663.023,40	0,33
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	32.700,00	23.000,00	0,00	EUR	72,82	2.381.214,00	1,17
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	91,92	1.470.720,00	0,72
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DJ6J9	Stück	28.227,00	0,00	-8.800,00	EUR	56,10	1.583.534,70	0,78
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	10.900,00	0,00	-14.100,00	EUR	344,00	3.749.600,00	1,84
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	30.000,00	19.000,00	0,00	EUR	58,50	1.755.000,00	0,86
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	109,25	2.185.000,00	1,07
China										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	350.000,00	0,00	0,00	HKD	200,00	7.373.621,40	3,62
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		CNE1000003X6	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	HKD	94,30	1.986.664,28	0,98
Dänemark										
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10		DK00060227585	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	DKK	630,00	2.117.248,52	1,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	16.300,00	0,00	0,00	DKK	2.420,00	5.302.665,72	2,61
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1		DK0010268606	Stück	12.400,00	15.000,00	-2.600,00	DKK	1.459,00	2.432.026,24	1,20
Finnland										
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	175.000,00	140.000,00	0,00	EUR	15,75	2.755.375,00	1,35
Frankreich										
Boostheat SAS Actions EO -,25		FR0011814938	Stück	26.172,00	0,00	0,00	EUR	2,53	66.215,16	0,03
Hongkong										
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.		HK0257001336	Stück	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	HKD	4,35	1.099.722,96	0,54
Irland										
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01		IE00B56GVS15	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	USD	20,76	2.034.795,39	1,00
Japan										
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.		JP3111200006	Stück	291.000,00	140.000,00	0,00	JPY	1.057,50	2.425.000,00	1,19
Nidec Corp. Registered Shares o.N.		JP3734800000	Stück	40.000,00	20.000,00	0,00	JPY	13.015,00	4.102.442,87	2,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3371200001	Stück	18.000,00	11.000,00	0,00	JPY	18.075,00	2.563.829,79	1,26
System Corp. Registered Shares o.N.		JP3351100007	Stück	39.000,00	20.000,00	0,00	JPY	12.470,00	3.832.387,71	1,88
Kaimaninseln										
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025		KYG8167W1380	Stück	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	HKD	7,54	953.093,23	0,47
Kanada										
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.		CA11284V1058	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	CAD	75,50	2.167.671,55	1,07
Mexiko										
Genera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865		MX01GE0E0004	Stück	185.192,00	0,00	-1.514.808,00	MXN	9,78	74.327,75	0,04
Norwegen										
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0005668905	Stück	85.000,00	10.000,00	0,00	NOK	417,70	3.364.877,03	1,65
Schweden										
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1		SE0000872095	Stück	175.000,00	35.000,00	0,00	SEK	164,20	2.861.111,39	1,41
Schweiz										
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1		CH0001503199	Stück	453,00	340,00	0,00	CHF	7.590,00	3.174.031,85	1,56
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5		CH0238627142	Stück	8.000,00	0,00	0,00	CHF	177,80	1.313.085,62	0,65
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15		CH0044328745	Stück	24.981,00	14.000,00	0,00	USD	150,90	3.079.010,78	1,51
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	34.000,00	9.000,00	0,00	USD	119,38	3.315.298,54	1,63
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05		CH0363463438	Stück	42.400,00	50.000,00	-7.600,00	CHF	25,48	997.324,72	0,49
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5TA 10		US8740391003	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	105,56	2.586.620,93	1,27
USA										
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00971T1016	Stück	38.900,00	31.000,00	0,00	USD	106,71	3.390.524,38	1,67
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001		US04010L1035	Stück	178.707,00	0,00	0,00	USD	16,66	2.431.804,80	1,20
Avnet Inc. Registered Shares DL 1		US0538071038	Stück	79.000,00	47.000,00	0,00	USD	34,88	2.250.690,19	1,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Centene Corp. Registered Shares DL -,001		US15135B1017	Stück	50.000,00	30.000,00	0,00	USD	59,03	2.410.765,34	1,18
Cintas Corp. Registered Shares o.N.		US1729081059	Stück	10.500,00	4.500,00	0,00	USD	347,37	2.979.159,52	1,46
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	44.850,00	0,00	0,00	USD	80,50	2.948.970,84	1,45
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		US2358511028	Stück	18.800,00	18.800,00	0,00	USD	222,86	3.422.174,30	1,68
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	56.000,00	10.000,00	0,00	USD	56,83	2.599.428,24	1,28
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01		US4523271090	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	366,11	3.887.470,39	1,91
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	5.800,00	5.800,00	0,00	USD	814,07	3.856.576,00	1,90
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01		US5018892084	Stück	73.000,00	0,00	0,00	USD	35,34	2.107.179,61	1,04
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	12.300,00	2.300,00	0,00	USD	473,22	4.754.231,81	2,34
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		US6541061031	Stück	30.000,00	16.000,00	0,00	USD	141,57	3.469.002,70	1,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	12.200,00	0,00	0,00	USD	517,73	5.159.116,23	2,54
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	231,03	2.830.556,24	1,39
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	27.300,00	5.000,00	0,00	USD	148,49	3.311.097,77	1,63
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	222,46	2.725.557,46	1,34
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	17.000,00	43.000,00	-26.000,00	USD	79,42	1.102.785,27	0,54
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25		US83088M1027	Stück	40.000,00	34.000,00	0,00	USD	150,41	4.914.155,03	2,42
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	35.000,00	15.000,00	0,00	USD	163,12	4.663.236,13	2,29
Verzinsliche Wertpapiere										
Frankreich										
Société Générale S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,750		XS0867620725	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,56	2.031.290,00	1,00
Großbritannien										
Rothschild&Co Cont.Finance PLC - Anleihe (FRN) - 0,000		XS0197703118	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	82,39	823.860,00	0,40
Niederlande										
LeasePlan Corporation N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,375		XS2003473829	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	109,36	2.187.290,00	1,07
Portugal										
Portugal, Republik - Anleihe - 4,950 25.10.2023		PTOTEAOE0021	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	115,85	695.112,00	0,34
Österreich										
Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe - 6,625 18.05.2021		XS0619437147	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,56	3.076.830,00	1,51
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007830572	Stück	16.993,00	0,00	0,00	EUR	3,25	55.227,25	0,03
Frankreich										
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70		FR0011648716	Stück	24.400,00	24.400,00	0,00	EUR	40,35	984.540,00	0,48
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-		FR0013451044	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	25,70	257.000,00	0,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Douglas GmbH - Anleihe - 6,250 15.07.2022		XS1251078009	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	91,00	545.997,00	0,27
Niederlande										
AEGON N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 5,625		XS1886478806	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	118,89	1.188.860,00	0,58
Encavis Finance B.V. - Umtauschanleihe (FRN) - 5,250		DE000A19NPE8	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	294,68	294.681,50	0,14
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Portugal										
Banco Espirito Santo S.A. - Anleihe - 4,750 15.01.2018 (default)		PTBENJOM0015	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	21,50	258.000,00	0,13
Derivate									4.705.457,25	2,31
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	A			4.500.000,00			EUR		2.359.350,00	1,16
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 2800 Jun.2021	XEUR			500,00			EUR		213.000,00	0,10
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 2800 Dec.2021	XEUR			700,00			EUR		645.400,00	0,32
S&P 500 Index Weekly (CBOE) PUT 2700 Dez.2020	SMEX			200,00			USD		1,63	0,00
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3100 Dec.2021	SMEX			100,00			USD		1.187.125,70	0,58
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3100 Jun.2021	SMEX			50,00			USD		300.579,92	0,15
Bankguthaben									12.074.974,40	5,93
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				12.074.974,40			EUR		12.074.974,40	5,93
Sonstige Vermögensgegenstände									379.978,41	0,19
Dividendenansprüche				174.012,31			EUR		174.012,31	0,09
Zinsansprüche aus Wertpapieren				205.966,10			EUR		205.966,10	0,10
Gesamtkтива									204.923.332,21	100,71
Verbindlichkeiten									-1.446.984,04	-0,71
aus										
Anlageberatungsvergütung				-198.336,19			EUR		-198.336,19	-0,10
Performance Fee				-1.131.429,00			EUR		-1.131.429,00	-0,56
Prüfungskosten				-8.994,00			EUR		-8.994,00	0,00
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten				-5.850,00				EUR	-5.850,00	0,00
Taxe d'abonnement				-25.440,45				EUR	-25.440,45	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00				EUR	-340,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-12.835,00				EUR	-12.835,00	-0,01
Verwaltungsvergütung				-47.017,43				EUR	-47.017,43	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-16.116,97				EUR	-16.116,97	-0,01
Gesamtpassiva									-1.446.984,04	-0,71
Fondsvermögen									203.476.348,17	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						78,70	
Inventarwert je Anteil I			EUR						8.883,65	
Inventarwert je Anteil S			EUR						894,00	
Inventarwert je Anteil B			EUR						134,73	
Inventarwert je Anteil V			EUR						147,30	
Inventarwert je Anteil 1CHF-I			CHF						130,87	
Umlaufende Anteile A			STK						1.758.136,646	
Umlaufende Anteile I			STK						3.423,126	
Umlaufende Anteile S			STK						25.892,635	
Umlaufende Anteile B			STK						74.637,812	
Umlaufende Anteile V			STK						2.603,828	
Umlaufende Anteile 1CHF-I			STK						9.170,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Kanadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	24,3675	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Terminhandel

SMEX Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XEUR Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	62.539.127,60	30,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	EUR	324,00	-36.854,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	EUR	0,00	-30.000,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	EUR	0,00	-34.500,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	EUR	0,00	-1.730,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	0,00	-7.000,00
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	JPY	6.000,00	-56.000,00
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	USD	0,00	-80.000,00
Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3411000007	JPY	0,00	-365.000,00
W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	JP3505970008	JPY	0,00	-230.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
GRENKE AG - Anleihe (Fix to Float) - 8,250	XS1262884171	EUR	200.000,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	EUR	0,00	-21.174,00
nicht notiert				
Aktien				
ISRA VISION AG Z.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A254W60	EUR	34.500,00	-34.500,00
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	EUR	9.700,00	-9.700,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Banco Santander S.A. - Anleihe (FRN) - 4,947	XS1043535092	EUR	0,00	-3.100.000,00
SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA - Anleihe - 5,625 15.07.2022	DE000A19FW97	EUR	0,00	-2.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	750.096,22
Zinsen aus Bankguthaben	72,70
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.284.830,77
Sonstige Erträge	1.462,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	530.898,40
Summe der Erträge	2.567.360,60

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-408.084,71
Verwahrstellenvergütung	-110.793,79
Depotgebühren	-64.509,82
Taxe d'abonnement	-77.283,95
Prüfungskosten	-9.592,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-39.683,59
Anlageberatungsvergütung	-1.714.514,33
Risikomanagementvergütung	-7.499,49
Sonstige Aufwendungen	-28.461,48
Performance Fee	-1.131.429,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-27.330,00
Zinsaufwendungen	-99.613,21
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-858.466,29
Summe der Aufwendungen	-4.577.262,59

III. Ordentliches Nettoergebnis

-2.009.901,99

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	16.443.560,03
Realisierte Verluste	-8.554.914,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.435.997,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.324.643,07

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

8.314.741,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

21.504.785,41

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

29.819.526,49



Entwicklung des Fondsvermögens ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	123.356.375,60
Veränderung wegen Währungsumrechnung	4.157,66
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.776.245,98
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	57.180.964,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	92.231.602,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-35.050.638,30
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-2.108.430,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	29.819.526,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	203.476.348,17



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

	Anteilklasse A	Anteilklasse I	Anteilklasse S	Anteilklasse B	Anteilklasse V	Anteilklasse CHF-I
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF
zum 31.12.2020						
Fondsvermögen	138.370.874,62	30.409.844,85	23.148.003,31	10.056.218,88	383.541,39	1.200.094,90
Umlaufende Anteile	1.758.136,646	3.423,126	25.892,635	74.637,812	2.603,828	9.170,000
Anteilwert	78,70	8.883,65	894,00	134,73	147,30	130,87
zum 31.12.2019						
Fondsvermögen	77.791.677,75	27.641.128,81	11.797.834,04	5.258.220,92	141.099,66	791.392,20
Umlaufende Anteile	1.133.225,025	3.584,641	15.285,636	46.601,543	1.155,693	6.970,000
Anteilwert	68,65	7.710,99	771,82	112,83	122,09	113,54
zum 31.12.2018						
Fondsvermögen	63.308.298,64	9.824.228,89	6.951.249,87	4.504.763,29	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	1.085.293,470	1.508,220	10.726,357	48.660,888	0,000	0,000
Anteilwert	58,33	6.513,79	648,05	92,57	0,00	0,00
zum 31.12.2017						
Fondsvermögen	61.724.449,14	7.268.494,46	5.976.466,06	4.652.371,11	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	877.186,775	930,137	7.737,999	43.279,108	0,000	0,000
Anteilwert	70,37	7.814,43	772,35	107,50	0,00	0,00



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des **ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der 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 seines Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen 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 dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines 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 anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 15. April 2021

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

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

Publikation

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

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

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Jan. 2020 bis 31. Dez.2020)	19,01 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Jan. 2020 bis 31. Dez.2020)	19,59 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Jan. 2020 bis 31. Dez.2020)	19,41 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Jan. 2020 bis 31. Dez.2020)	20,24 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Jan. 2020 bis 31. Dez. 2020)	20,89 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Jan. 2020 bis 31. Dez. 2020)	20,65 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019)	13,54 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019)	22,15 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019)	21,89 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019)	22,86 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019)	23,60 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Jan.2019 bis 31. Dez. 2019)	22,09 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1CHF-I (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018) (nicht aktiv)	
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1A (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018)	-13,73 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1B (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018)	-13,89 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1I (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018)	-13,24 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1S (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018)	-12,67 %
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1V (1. Jan.2018 bis 31. Dez. 2018) (nicht aktiv)	

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

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

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

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

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

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

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



Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Sprache

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



Risikomanagementverfahren des Fonds ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1

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

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

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

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

Minimum	14,6 %
Maximum	122,7 %
Durchschnitt	53,0 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 31,50 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.