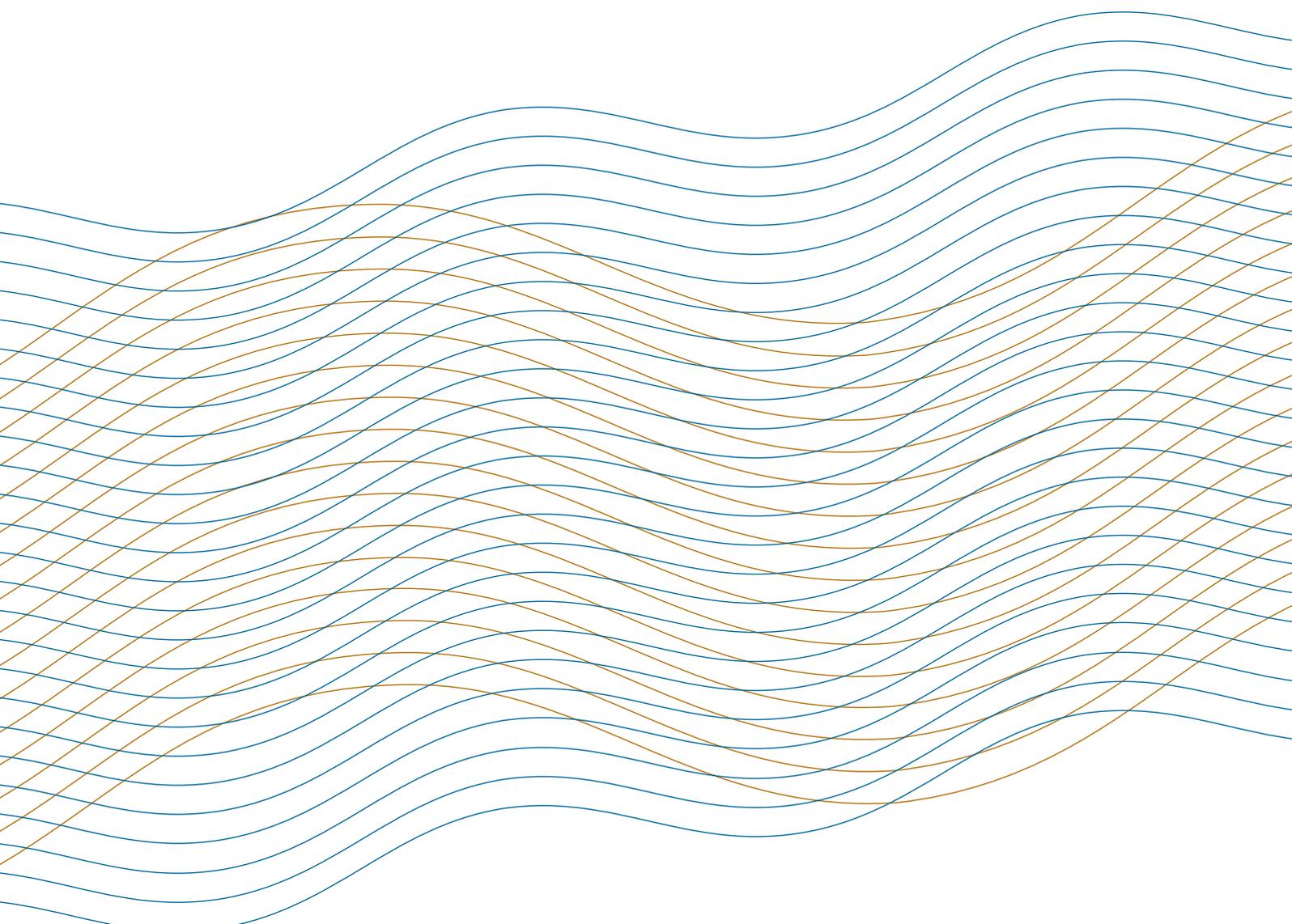


ACATIS Global Value Total Return

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

INHALT

Seite

JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2022

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Sondervermögens 2022	9
Berechnung der Wiederanlage	10
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Global Value Total Return	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft	16
Verwahrstelle	16

ACATIS Global Value Total Return

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das am 22. August 2011 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Global Value Total Return

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung und Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit i.d.R. 50 gleichgewichteten Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum verzeichnete der ACATIS Global Value Total Return ein Minus von 19,2%. In einem insgesamt schwachen Börsenjahr war der beste Monat der Oktober (+5,6%) und der schlechteste der Januar (-10,2%).

Seit Auflage im August 2011 erzielte der Fonds ein Plus von 186,8% (+9,7% p.a.).

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld stark eingetrübt. Prägend waren neben der Corona-Pandemie vor allem der russische Angriff auf die Ukraine und die folgenden umfangreichen Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland. Der Krieg führte zu weiter steigenden Energiepreisen, die mit den hohen Liquiditätsquoten, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme die bereits erhöhte Inflation weiter anfachten. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen. Zusammen mit der Verschlechterung des wirtschaftlichen Wachstums sorgten sie für teils beträchtliche Korrekturen an den Kapitalmärkten. Im Jahr 2022 verlor der DAX 40 TR (EUR) 12,4%, der EURO STOXX 50 NR (EUR) 9,7% und der MSCI World GDR (EUR) 12,8%. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag 11,9% im Minus.

Durch die Kursrückgänge und leichte Nettomittelabflüsse sank das Fondsvolumen des ACATIS Global Value Total Return im Berichtsjahr um 21,5% auf 45,7 Millionen Euro.

Die beste Wertentwicklung im Portfolio erzielte im Berichtsjahr die Aktie des chinesischen Hygieneartikelherstellers (Körperpflege- und Haushaltspapierprodukte) Vinda (+32,9%). Den zweiten Platz belegte mit dem Pharmakonzern Sinopharm (+32,0%) ebenfalls ein chinesisches Unternehmen. Der drittbeste Wert im Fonds war der südkoreanische Computerspieleentwickler Nexon (+22,8%). Die größten Kursrückgänge gab es im Berichtsjahr bei den Aktien des Zahlungsdienstleisters PayPal (-60,6%), dem Produzenten von Architektur-Software Nemetschek (-57,5%) und dem Streaming-Anbieter Netflix (-48,8%).

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr einige Positionen umgeschichtet. Zu den neuen Aktien zählen beispielsweise Adobe, Danaher, Lifco und Microsoft. Adobe und Microsoft sind große Softwareunternehmen aus den USA. Adobe ist unter anderem bekannt für seine Bildbearbeitungs- und Grafikprogramme, Microsoft für sein Bürosoftwarepaket "Office". Die ebenfalls amerikanische Danaher Corporation ist ein international tätiger Mischkonzern und Lifco eine schwedische Investmentgesellschaft. Unter den Neuzugängen sind zudem ein verzinsliches Wertpapier und ein Zertifikat. Beim verzinslichen Wertpapier handelt es sich um eine Inflationsabsicherung. Entgegen dem Marktkonsens geht das Fondsmanagement von einer dauerhaft höheren Inflation in der Größenordnung von 4,0% aus. Diese Erwartung wurde damit auf die zukünftige Inflationsrate abgesichert. Das Zertifikat stellt den ACATIS Global Value Total Return klimaneutral, indem die anteiligen Treibhausgasemissionen der Portfoliotitel vollständig ausgeglichen werden.

Vollständig verkauft wurden im Jahr 2022 die Aktien von Abiomed, China Everbright Environment, Illumina, Nexon, Roper Technologies, Secom und Ubiquiti.

Bei der Länderallokation bildeten zum Berichtsende weiterhin Titel aus den USA mit 65,4% den größten Anteil am Portfolio (Jahresbeginn: 64,4%). Den zweiten Platz belegte neu Bermuda mit 5,2%, gefolgt von Deutschland (4,2%), Frankreich und den Kaimaninseln (je 3,1%). Alle anderen Länder lagen am Ende des Berichtszeitraums jeweils unter 3,0%.

Innerhalb der MSCI-Sektoren stellten Gesundheitswerte mit 27,0% (Jahresbeginn: 26,9%) zuletzt den größten Anteil am Portfolio. Der Bereich Informationstechnologie verringerte sich 2022 von 19,3% auf 16,2%, während Industriewerte (15,9% vs. 16,0%) und Nicht-Basiskonsumgüter (13,5% vs. 13,2%) nahezu unverändert blieben. Der Teil der Basiskonsumgüter stieg leicht von 10,5% auf 12,2%, ebenso Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe von 5,4% auf 6,2%. Auf Kommunikationswerte entfielen zum Berichtsende 3,7% (Jahresbeginn: 6,8%), Versorger machten zuletzt 3,2% aus und Finanzwerte 2,0%.

Eine Besonderheit des ACATIS Global Value Total Return ist die modellgetriebene Investitionsgradsteuerung. Mittels eines Bewertungs- und eines Stimmungssignals wird für jeweils den nächsten Monat der Investitionsgrad berechnet. Die Quote kann bei einer pessimistischen Phase auf 0% sinken und bei einem optimistischen Umfeld auf bis zu 110% steigen (über Futures). Nach einer längeren Phase mit maximaler Investitionsquote wurde sie Anfang 2022 erstmals wieder reduziert. Ab März lag sie unter 100% und erreichte im Juni ihren Tiefpunkt bei 20%. Zum Ende lag sie wieder bei 110%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

ACATIS Global Value Total Return

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -19,22%¹⁾.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2022		per 31. Dezember 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	988.600,00	2,16%	0,00	0,00%
Aktien	39.853.664,43	87,14%	53.153.500,86	91,38%
Zertifikate	419.678,70	0,92%	0,00	0,00%
Futures	./414.376,43	./0,91%	175.993,11	0,30%
Bankguthaben	5.096.201,16	11,14%	6.481.816,97	11,14%
Zins- und Dividendenansprüche	43.989,63	0,10%	54.351,47	0,09%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./251.450,50	./0,55%	./1.697.720,73	./2,92%
Fondsvermögen	45.736.306,99	100,00 %	58.167.941,68	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensübersicht zum 31.12. 2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.987.757,49	100,55
1. Aktien	39.853.664,43	87,14
Bermuda	2.073.207,35	4,53
Bundesrepublik Deutschland	1.683.633,00	3,68
China	1.024.350,42	2,24
Dänemark	976.866,18	2,14
Frankreich	1.223.820,00	2,68
Hongkong	564.742,33	1,23
Irland	975.237,56	2,13
Italien	510.604,00	1,12
Japan	667.412,50	1,46
Kaimaninseln	1.219.308,63	2,67
Luxemburg	509.656,00	1,11
Schweden	783.273,96	1,71
Schweiz	682.049,44	1,49
Spanien	907.796,40	1,98
USA	26.051.706,66	56,96
2. Anleihen	988.600,00	2,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	988.600,00	2,16
3. Zertifikate	419.678,70	0,92
EUR	419.678,70	0,92
4. Derivate	./414.376,43	./0,91
5. Bankguthaben	5.096.201,16	11,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43.989,63	0,10
II. Verbindlichkeiten	./251.450,50	./0,55
III. Fondsvermögen	45.736.306,99	100,00

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						41.261.943,13	90,22
Börsengehandelte Wertpapiere						39.853.664,43	87,14
Aktien						39.853.664,43	87,14
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05						CHF 219,300	1,49
CH0012549785		3.070	0	0	682.049,44		
GENMAB AS Navne Aktier DK 1						DKK 2.941,000	2,14
DK0010272202		2.470	0	0	976.866,18		
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.						EUR 117,900	1,19
DE0005313704		4.600	0	0	542.340,00		
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01						67,060	1,11
FR0014000MR3		7.600	0	0	509.656,00		
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3						150 679,900	2,68
FR0000121014		1.800	0	150	1.223.820,00		
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.						47,690	1,32
DE0006452907		12.700	0	0	605.663,00		
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13						107,000	1,12
IT0005282865		4.772	0	0	510.604,00		
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.						369,400	1,17
DE0007165631		1.450	0	0	535.630,00		
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02						80,400	1,98
ES0183746314		11.291	537	0	907.796,40		
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD 0,10						HKD 102,300	1,46
KYG040111059		54.300	0	0	666.981,65		
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD 0,10						29,300	1,81
BMG2113B1081		235.000	235.000	0	826.749,44		
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD 0,01						6,450	1,02
BMG210901242		600.000	600.000	0	464.675,09		
Shenzhen Intl Holdings Ltd. Reg. Shs New HD 1						7,660	1,71
BMG8086V1467		850.000	0	0	781.782,82		
Sinopharm Group Co. Ltd. Reg. Shs H YC 1						19,840	2,24
CNE100000FN7		430.000	0	0	1.024.350,42		
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.						87,100	1,23
HK0669013440		54.000	0	0	564.742,33		
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD 0,10						23,000	1,21
KYG9361V1086		200.000	0	0	552.326,98		
Workman Co. Ltd. Registered Shares o.N.						JPY 5.400,000	1,46
JP3990100004		17.400	0	0	667.412,50		
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.						SEK 174,150	1,71
SE0015949201		50.000	50.000	0	783.273,96		
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225						USD 266,840	2,13
IE00B4BNMY34		3.900	0	0	975.237,56		
Adobe Inc. Registered Shares o.N.						336,530	1,86
US00724F1012		2.700	2.700	0	851.495,64		
Berry Global Group Inc. Reg. Shares DL 0,01						60,430	2,10
US08579W1036		17.000	0	0	962.712,02		
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008						2.015,280	1,78
US09857L1089		430	0	0	812.079,84		
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001						82,010	2,35
US15135B1017		14.000	0	1.728	1.075.944,15		
Church & Dwight Co. Inc. Reg. Shares DL 1						80,610	2,48
US1713401024		15.000	0	1.400	1.133.117,80		
Cintas Corp. Registered Shares o.N.						340 451,620	2,78
US1729081059		3.000	0	340	1.269.665,45		
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01						57,190	1,77
US1924461023		15.100	0	0	809.267,17		
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01						34,970	1,79
US20030N1019		25.000	0	0	819.276,54		
Copart Inc. Registered Shares o.N.						70,000	1,75
US2172041061		14.000	14.000	7.000	798.856,71		
Costco Wholesale Corp. Reg. Shs DL 0,005						456,500	2,06
US22160K1051		2.200	0	460	941.148,91		
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01						265,420	1,79
US2358511028		3.300	3.300	0	820.809,67		
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL 0,875						246,250	2,52
US2566771059		5.000	0	1.600	1.153.828,13		
EPAM Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001						327,740	1,14
US29414B1044		1.700	0	0	522.123,51		
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01						47,320	2,33
US3119001044		24.000	0	2.000	1.064.267,64		
IDEXX Laboratories Inc. Reg. Shares DL 0,10						407,960	1,39
US45168D1046		1.660	0	0	634.629,93		
Intl Flavors & Fragrances Inc. R. Shs DL 0,125						104,840	1,35
US4595061015		6.270	0	0	616.012,37		
Keurig Dr Pepper Inc. Reg. Shares DL 0,01						35,650	2,19
US49271V1008		30.000	0	3.000	1.002.249,09		
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625						239,820	1,77
US5949181045		3.600	3.600	0	809.063,82		
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL 0,005						101,530	2,70
US61174X1090		13.000	0	2.500	1.236.894,39		
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001						294,880	1,45
US64110L1061		2.400	0	0	663.210,57		
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001						146,140	1,31
US67066G1040		4.360	0	0	597.104,68		
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL 0,10						283,780	2,33
US6795801009		4.000	0	375	1.063.742,85		
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001						71,220	0,58
US70450Y1038		4.000	0	0	266.966,54		
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001						721,490	2,51
US75886F1075		1.700	0	250	1.149.407,74		
ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004						208,130	1,71
US7611521078		4.000	0	800	780.170,56		
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01						116,070	1,90
US7782961038		8.000	0	0	870.171,49		

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		Stück 2.500	Stück 0	Stück 0	USD 334,940	784.696,84	1,72
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013		4.700	0	0	244,490	1.076.846,59	2,35
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US9892071054		2.100	2.100	0	256,410	504.602,19	1,10
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035		7.000	0	0	146,550	961.343,83	2,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							988.600,00	2,16
Verzinsliche Wertpapiere							988.600,00	2,16
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl HICP Con.Pr.Idx Cts 22/29.9.28	XS2481754278		EUR 400	EUR 400	EUR 0	% 247,150	988.600,00	2,16
Nichtnotierte Wertpapiere							419.678,70	0,92
Zertifikate							419.678,70	0,92
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127		EUR 483	EUR 483	EUR 0	% 86,890	419.678,70	0,92
Summe Wertpapiervermögen							41.261.943,13	90,22
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./414.376,43	./0,91
Aktienindex-Derivate							./414.376,43	./0,91
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./414.376,43	./0,91
FUTURE EURO STOXX 50 PR. EUR 03.23 EUREX			EUR 185	EUR 47			./66.505,00	./0,15
FUTURE NIKKEI 225 INDEX 03.23 SGX			JPY 836	JPY 17			./105.719,81	./0,23
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.23 CME			USD 352	USD 38			./242.151,62	./0,53

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	5.096.201,16	11,14
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	3.302.244,58	7,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 157.591,02	177.667,44
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	JPY 83.611.123,00	593.902,82
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 1.090.988,44	1.022.386,32
		2,24
Sonstige Vermögensgegenstände	43.989,63	0,10
Dividendenansprüche	9.615,87	0,02
Quellensteueransprüche	34.373,76	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	/.251.450,50	/.0,55
Verwaltungsvergütung	/.229.604,63	/.0,50
Verwahrstellenvergütung	/.11.149,87	/.0,02
Prüfungskosten	/.6.000,00	/.0,01
Veröffentlichungskosten	/.520,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	/.4.176,00	/.0,01
Fondsvermögen	45.736.306,99	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 161.333	
Rücknahmepreis	EUR 283,49	
Ausgabepreis	EUR 297,66	
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze		
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.		
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Schweizer Franken	CHF 1 EUR = 0,9871000	Japanischer Yen
Dänische Kronen	DKK 1 EUR = 7,4363000	Schwedische Kronen
Britisches Pfund	GBP 1 EUR = 0,8870000	US-Dollar
Hongkong Dollar	HKD 1 EUR = 8,3284000	JPY 1 EUR = 140,7825000
		SEK 1 EUR = 11,1168000
		USD 1 EUR = 1,0671000
Marktschlüssel		
Terminbörsen		
185 = Eurex Deutschland		
352 = Chicago – CME Globex		
836 = Singapur – Derivatives		

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS Global Value Total Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336	0	1.290.500
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	0	2.680
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	0	36.000
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	0	70.000
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US7766961061	0	3.050
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	0	13.600
Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	US90353W1036	0	4.500
Andere Wertpapiere			
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469A4	10.754	10.754
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Abiomed Inc. Registered Shares DL 0,01	US0036541003	0	3.350
Vidrala S.A. Acciones Port.Em.12/22 EO 1,02	ES0183746082	537	537

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

gekaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

23.065,04

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

73.028,89

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

37.988

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

39.413

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

ACATIS Global Value Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		10.626,78	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		552.462,70	3,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.372,20	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.594,02	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./96.081,61	./0,60
11. Sonstige Erträge		8.853,75	0,05
Summe der Erträge		506.639,82	3,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./18,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./848.288,49	./5,25
– Verwaltungsvergütung	./848.288,49		
– Beratungsvergütung ³⁾	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./49.360,83	./0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.757,07	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./27.020,89	./0,17
– Depotgebühren	./22.280,75		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	17.174,53		
– Sonstige Kosten	./21.914,67		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./11.367,54		
Summe der Aufwendungen		./929.445,90	./5,76
III. Ordentliches Nettoergebnis		./422.806,08	./2,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		6.061.060,67	37,57
2. Realisierte Verluste		./6.284.739,62	./38,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./223.678,95	./1,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./646.485,03	./4,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./6.643.616,70	./41,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./3.833.156,73	./23,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./10.476.773,43	./64,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./11.123.258,46	./68,95
Entwicklung des Sondervermögens 2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			58.167.941,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			./1.334.299,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.995.963,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.330.263,64		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			25.923,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./11.123.258,46
davon nicht realisierte Gewinne	./6.643.616,70		
davon nicht realisierte Verluste	./3.833.156,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			45.736.306,99

ACATIS Global Value Total Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./646.485,03	./4,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	646.485,03	4,01
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019	172.972	43.481.901,88	251,38
2020	165.665	43.396.350,04	261,95
2021	165.741	58.167.941,68	350,96
2022	161.333	45.736.306,99	283,49

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

ACATIS Global Value Total Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 10.223.058,94

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./0,91

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.8.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,20%
größter potenzieller Risikobetrag	3,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,37%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,35

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	100,00%
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	283,49
Ausgabepreis	297,66
Anzahl Anteile	Stück 161.333

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,87%
---	-------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ⁴⁾	0,01%
--	-------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	21.500,57
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

⁴⁾ Für das Fondsgeschäftsjahr 2022 wurde keine Performance Fee ausgezahlt. Bei dem im Kontext der Performance Fee vorhandenen Aufwandsausweis handelt es sich um einen buchhalterischen Übertrag aus dem Vorgeschäftsjahr, der aus der zeitversetzten Abgrenzungs- und Berechnungsmethodik resultiert.

ACATIS Global Value Total Return

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	5,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	1,8

Zahl der Mitarbeiter der KVG		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,0
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,4
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH betreibt Finanzvermögensverwaltung und verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH synchronisiert. Das Gehalt der Geschäftsleiter und Mitarbeiter setzt sich aus einer fixen Vergütung sowie variablen Vergütungsbestandteilen zusammen, die mit den Mitarbeitern jährlich neu vereinbart werden. Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Zwei Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden: Die Investmentfondsmanager erhalten jeweils zu gleichen Teilen einen Anteil aus der performanceabhängigen Vergütung, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Die Auszahlung erfolgt kurz nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erzielt haben. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch ergibt sich aus der Betriebszugehörigkeit und eventuellen regionalen Schwerpunkten. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Geschäftsführer sind Teil dieser variablen Vergütungsregelung. Die Geschäftsleitergehälter entsprechen der marktüblichen Vergütung und der Lage des Instituts. In manchen Fällen kann auch für Mitarbeiter anderer Funktionsbereiche nach Ermessen ein leistungsabhängiger Bonus gezahlt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ⁹⁾

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	14,86
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	12,85
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,01

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		156,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,05
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	1,67
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,38

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen.

Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtsausübung und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Die aufsichtsrechtlichen Pflichten der Gesellschaft sowie ihre zivilrechtliche Haftung gegenüber den Anlegern des Sondervermögens bleiben hiervon unberührt.

Rechtliche Beziehungen zwischen der Dienstleistungsgesellschaft und den Anlegern des Sondervermögens werden durch die Bestellung der Dienstleistungsgesellschaft nicht begründet.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Es sind keine Interessenkonflikte im Rahmen der Mitwirkung, insbesondere durch Ausübung der Aktionärsrechte, bekannt.

⁹⁾ Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

ACATIS Global Value Total Return

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten enthalten.

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: ACATIS Global Value Total
Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300WH8R0B0R51TP86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, welche unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“)) ausgewählt werden.

Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von Moody's ESG-Solutions sowie von internen und öffentlichen Quellen verwendet, verarbeitet und beurteilt werden.

Kontroverse Aktivitäten (CAS): Kontroverse Aktivitäten untersucht Unternehmen hinsichtlich gängiger kontroverser Geschäftsaktivitäten. Berücksichtigt werden quantitative Umsatzgrenzen, aber auch qualitative Aspekte. Ausgewiesen wird ein durch kontroverse Geschäftsaktivitäten generierter Umsatz. Unternehmen werden vollständig ausgeschlossen, wenn sie im Bereich kontroverser Aktivitäten tätig sind.

Zusätzlich besteht für die Unternehmen ein Controversy Risk Assessment (CRA). Beim CRA werden auf täglicher Basis Informationsquellen gescreent, Daten gesammelt und eindeutig bewertet. Es erfolgt eine automatische und tagesaktuelle Erfassung kontroversen Geschäftsverhaltens und von Verstößen gegen relevante internationale Normen und Standards, wie beispielsweise den UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen (sogenanntes normbasiertes Screening).

Das Verbändekonzept wird durch die Umsatzschwellen und durch das Controversy Risk Assessment eingehalten.

Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz berücksichtigt der Fonds nicht die Umweltziele gemäß Verordnung (EU) 2020/852.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beschriebenen Ausschlusskriterien im Verkaufsprospekt mit Gültigkeit zum 01.01.2023 wurden im letzten Geschäftsjahr des Fonds eingehalten. Es gab keine aktiven Grenzverletzungen. Die tägliche Überwachung erfolgt im Rahmen des Risikomanagements.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Finanzprodukt durch verbindliche Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment.

Die folgende Tabelle beschreibt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen das Finanzprodukt im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen beabsichtigt ist, die Nachhaltigkeitsauswirkungen zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck (Carbon Footprint) • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen. 	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung. 	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.

Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. 	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Ermittlung der Top-15-Hauptinvestitionen erfolgt auf vier Stichtage im Jahr (31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember) mit jeweils dem Durchschnittswert der Hauptinvestition.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dollar General Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	2,73%	USA
Church & Dwight Co Inc.	Basiskonsumgüter	2,66%	USA
CINTAS CORP	Industrie	2,57%	USA
MONSTER BEVERAGE CORP	Basiskonsumgüter	2,55%	USA
Fastenal	Industrie	2,50%	USA
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Nicht-Basiskonsumgüter	2,46%	Frankreich
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,44%	USA
Centene	Gesundheitswesen	2,42%	USA
Costco Wholesale	Basiskonsumgüter	2,38%	USA
Zoetis Inc.	Gesundheitswesen	2,27%	USA
KEURIG DR PEPPER INC	Basiskonsumgüter	2,26%	USA
Old Dominion Freight Line	Industrie	2,25%	USA
Accenture	IT	2,19%	USA
Stryker Corp.	Gesundheitswesen	2,12%	USA
Nexon Co. LTD	Telekommunikationsdienste	2,02%	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Investitionen die ökologische und/oder soziale Merkmale beinhalten betrug zum Geschäftsjahresende des Fonds 82,7% des Fondsvolumen. Das bedeutet, dass 82,7% des Fondsvolumen in Unternehmen investiert sind, die gemäß dem beschriebenen ACATIS Artikel 8 Ansatz positiv sind und somit einen ökologischen und/oder sozialen Merkmal beinhalten.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen, die ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale sind, soll 50% vom NAV übersteigen. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% vom NAV nicht übersteigt.

Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug der Anteil der Investitionen, die ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale sind, 82,7% vom NAV.

Der Anteil der Investitionen, die die Anforderungen verletzen, waren 0% vom NAV.

Die anderen Investitionen können zum Beispiel Kasse, Absicherung oder Zertifikate sein.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	23,55%
IT	14,11%
Industrie	13,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,79%
Basiskonsumgüter	10,64%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,44%
Kommunikationsdienste	3,24%
Versorgungsbetriebe	2,82%
Finanzwesen	1,72%

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?



Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen beispielsweise Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifizierungszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Die Investitionen werden von einer Nachhaltigkeitsprüfung ausgenommen und implizieren keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt ACATIS für gehaltene börsennotierte Aktienbestände die verbundenen Stimmrechte mit einem speziell erstellten Fokus auf Nachhaltigkeit aus. Zusätzlich ist eine gute Unternehmensführung integraler Bestandteil des normbasierten Screenings, welches u.a. die Vorgaben des UN Global Compact sowie auch die ILO-Kernarbeitsnormen abdeckt. ACATIS veröffentlicht im Laufe eines jeden Jahres alle Abstimmungen für die Sondervermögen auf Hauptversammlungen auf der Homepage www.acatis.de unter der Rubrik „Pflichtveröffentlichungen“.

Die ACATIS verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht. Das Portfoliomanagement stellt quartalsweise Positiv-/Negativlisten im Investmentprozess zur Verfügung. Die Listen werden im System implementiert und überwacht.

ACATIS Global Value Total Return

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Dr. Hendrik Leber Thomas Bosch

ACATIS Global Value Total Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Global Value Total Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS Global Value Total Return (WKN: A1JGBX / ISIN: DE000A1JGBX4)

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000.– (Stand: Juni 2022)

Eigenmittel:

EUR 52.043.000.– (Stand: Juni 2022)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

Felix Müller

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch

Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz

Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,

Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069/21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 531 (Stand: 31.12. 2021)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die
Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 7 10 43 - 0

Telefax: +49 (0) 69 7 10 43 - 700

www.universal-investment.com

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
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 61-0
Telefax 069/21 61-13 40