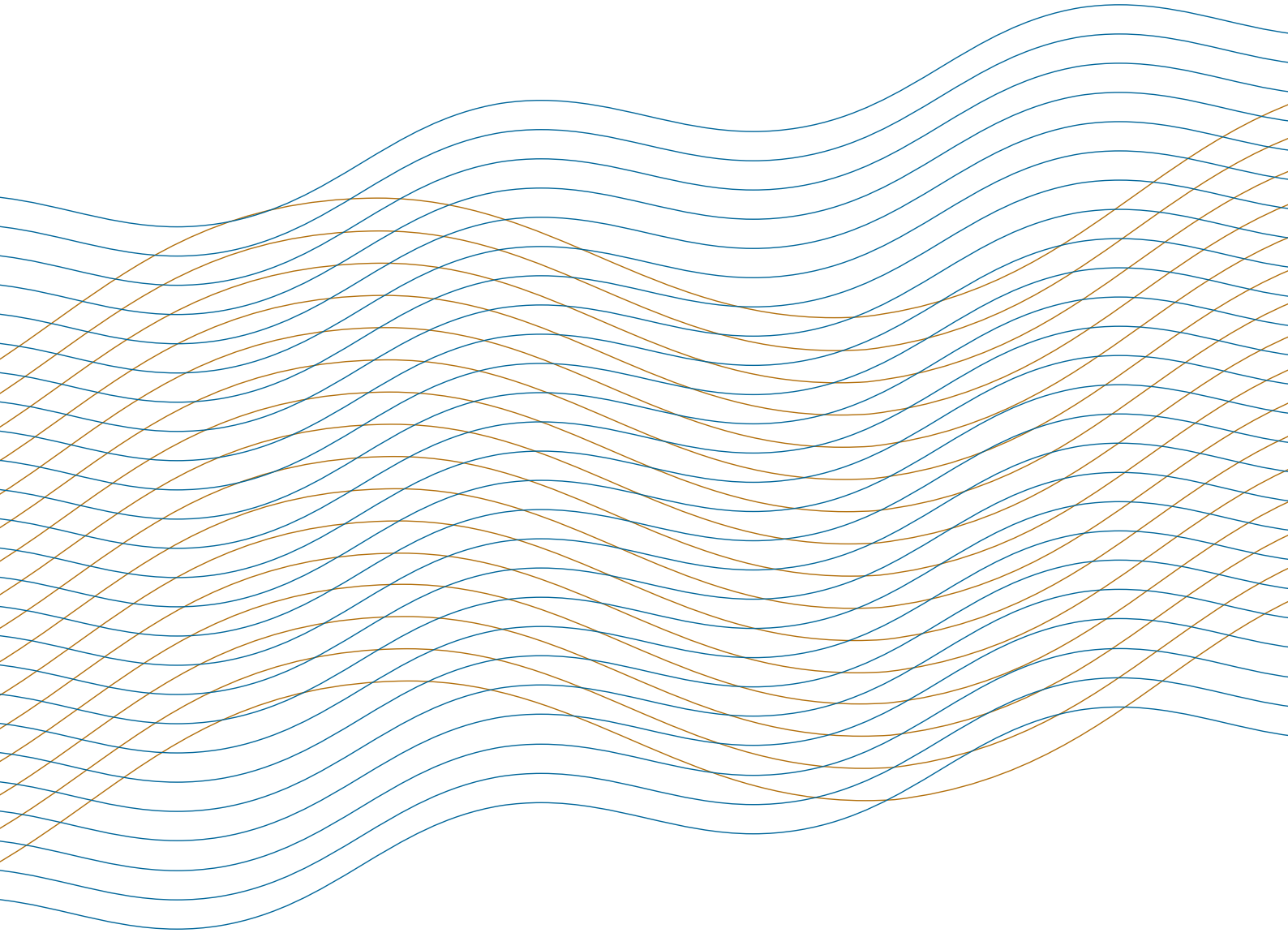
# Acatis Asia Pacific Plus Fonds

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

# INHALT

Seite

**JAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2024**


| | |
|---|---|
| Tätigkeitsbericht | 2 |
| Vermögensübersicht | 4 |
| Vermögensaufstellung | 5 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte | 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 9 |
| Entwicklung des Sondervermögens 2024 | 9 |
| Berechnung der Wiederanlage | 10 |
| Kurzübersicht über die Partner des Acatis Asia Pacific Plus Fonds | 16 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | 16 |
| Verwahrstelle | 16 |

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 3. Juli 2000 aufgelegte Sondervermögen

**Acatis Asia Pacific Plus Fonds**

vorlegen.

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**
Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) einschließlich Australien, Neuseeland und asiatischer Anrainerstaaten, aber ausschließlich der Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach den Prinzipien des Value Investing (Kauf zu einem Kurs unter dem intrinsischen Wert, mit einer Sicherheitsmarge als Reserve), die Entscheidung für einen Kauf fällt nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**
Der Acatis Asia Pacific Plus Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 11,6 Prozent. Damit lag er hinter dem Vergleichsindex MSCI Pacific GDR (EUR), der 14,6 Prozent an Wert zulegte.

Das Fondsvolumen des Acatis Asia Pacific Plus Fonds stieg im Berichtsjahr insgesamt um 30,1 Prozent auf 26,8 Millionen Euro.

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

Die beste Wertentwicklung im Portfolio im Berichtsjahr erzielten die Aktien des Halbleiterherstellers Taiwan Semiconductor, die sich etwas mehr als verdoppelten (+105,0 Prozent). Den zweiten und dritten Platz belegten der australische Finanzdienstleister AMP (+77,3 Prozent) und die australische Unterhaltungselektronik-Kette JB Hi-Fi (+76,7 Prozent). Es folgten Koshidaka Holdings (+47,3 Prozent) und das indische Finanzunternehmen Shriram Finance (+47,2 Prozent). Die größten Kursrückgänge gab es bei Hamamatsu Photonics (-41,9 Prozent), Fortescue (-38,2 Prozent), Samsung Electronics (-35,7 Prozent), Telekomunik Indonesia (-32,1 Prozent) und der CO2-Neutralisation Note (-23,3 Prozent).

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr gemäß dem aktiven Managementansatz einige Positionen umgeschichtet. Zu den neu gekauften Aktien gehören neben dem australischen Finanzkonglomerat AMP beispielsweise Astra International, ein führender Autohändler in Indonesien, und Cafe de Coral, eine asiatische Fast-Food-Kette. Zudem wurden Koshidaka Holdings und die Helia Group Insurance neu in den Fonds aufgenommen. Koshidaka ist ein japanisches Unternehmen, das Karaokebars betreibt, und die Helia Group ist ein australischer Hypothekenversicherer. Im Aktienbereich vollständig verkauft wurden hingegen Disco, ICICI Securities, Infosys, Shin-Nihon Tatemono, SM Investments, Sonata Software und T-Gaia.

In Bezug auf die MSCI-Sektoren waren zum Ende des Berichtszeitraums Finanzwerte mit 30,5 Prozent am stärksten gewichtet (Jahresbeginn: 23,5 Prozent). Es folgten Nicht-Basiskonsumgüter mit 21,6 Prozent (Jahresbeginn: 15,3 Prozent) und Informationstechnologie mit 15,6 Prozent (Jahresbeginn: 28,4 Prozent). Industriewerte belegten mit 11,2 Prozent zu Berichtsende den vierten Platz (Jahresbeginn: 10,1 Prozent) und Gesundheitswerte mit 9,7 Prozent den fünften Rang (Jahresbeginn: 11,2 Prozent). Die restlichen Anteile entfielen auf Energiewerte, Immobilienwerte, Basiskonsumgüter, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, Telekommunikation und sonstige.

Bei der Länderallokation bildeten zum Berichtsende Titel aus Japan mit 35,4 Prozent den größten Anteil am Portfolio (Jahresbeginn: 36,0 Prozent). Der Anteil von Singapur stieg im Jahresvergleich leicht von 18,9 Prozent auf 20,9 Prozent, der Anteil australischer Titel legte deutlich zu von 9,6 Prozent auf 17,5 Prozent. Der Anteil von Indien verringerte sich im Jahresverlauf hingegen stark von 23,9 Prozent auf 14,3 Prozent. Die übrigen Anteile entfielen auf Taiwan, Indonesien, Südkorea, Thailand und Bermuda.

Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsjahresende United Overseas Bank (7,6 Prozent), DBS Group (7,3 Prozent), Redington (5,9 Prozent), Nick Scali (5,4 Prozent) und Fukuda Denshi (4,7 Prozent).

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

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO2-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 1,3 Prozent des Fondsvermögens.

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten 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.

***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.

***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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,60%[1]. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% MSCI Pacific GR [EUR]) eine Wertentwicklung von +14,56%.

| **Fondsstruktur** | **per 31. Dezember 2024** | | **per 31. Dezember 2023** | |
|---|---|---|---|---|
| | Kurswert | Anteil Fondsvermögen | Kurswert | Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 353.512,19 | 1,32% | 0,00 | 0,00% |
| Aktien | 23.926.395,10 | 89,23% | 18.873.303,91 | 91,63% |
| Zertifikate | 349.170,00 | 1,30% | 621.690,40 | 3,02% |
| Bankguthaben | 2.507.622,38 | 9,35% | 1.276.941,92 | 6,20% |
| Zins- und Dividendenansprüche | 14.960,14 | 0,06% | 8.698,47 | 0,04% |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./.336.247,48 | ./.1,25% | ./.183.088,00 | ./.0,89% |
| Fondsvermögen | 26.815.412,33 | 100,00 % | 20.597.546,70 | 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 Asia Pacific Plus Fonds

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **27.151.659,81** | **101,25** |
| 1. Aktien | 23.926.395,10 | 89,23 |
| Australien | 4.177.759,93 | 15,58 |
| Bermuda | 158.234,56 | 0,59 |
| Indien | 3.417.246,67 | 12,74 |
| Indonesien | 746.850,97 | 2,79 |
| Japan | 8.462.829,52 | 31,56 |
| Singapur | 5.011.167,95 | 18,69 |
| Südkorea | 610.029,87 | 2,27 |
| Taiwan | 1.146.850,95 | 4,28 |
| Thailand | 195.424,68 | 0,73 |
| 2. Anleihen | 353.512,19 | 1,32 |
| < 1 Jahr | 353.512,19 | 1,32 |
| 3. Zertifikate | 349.170,00 | 1,30 |
| EUR | 349.170,00 | 1,30 |
| 4. Bankguthaben | 2.507.622,38 | 9,35 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 14.960,14 | 0,06 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **./.336.247,48** | **./.1,25** |
| **III. Fondsvermögen** | **26.815.412,33** | **100,00** |

# Acatis Asia Pacific Plus Fonds

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2024<br>Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 31.12.2024<br>Stück | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum<br>Stück | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum<br>Stück | Kurs | Kurswert in<br>EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | **24.629.077,29** | **91,85** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | **24.279.907,29** | **90,54** |
| **Aktien** | | | | | | **23.926.395,10** | **89,23** |
| AMP Ltd. | | | | | AUD | | |
| Registered Shares o.N. | AU000000AMP6 | 560.000 | 560.000 | 0 | 1,635 | 548.526,24 | 2,05 |
| ARB Corporation Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000ARB5 | 6.000 | 0 | 0 | 41,090 | 147.699,50 | 0,55 |
| Eagers Automotive Ltd. Reg. Shares o.N. | AU000000APE3 | 54.423 | 54.423 | 0 | 11,970 | 390.272,77 | 1,46 |
| Fortescue Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000FMG4 | 38.090 | 12.390 | 0 | 18,500 | 422.157,32 | 1,57 |
| Helia Group Ltd. Registered Shares o.N. | AU0000251498 | 160.000 | 160.000 | 0 | 4,550 | 436.137,07 | 1,63 |
| JB HI-FI Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000JBH7 | 13.600 | 6.600 | 0 | 96,630 | 787.304,10 | 2,94 |
| Nick Scali Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000NCK1 | 158.548 | 28.000 | 0 | 15,220 | 1.445.662,93 | 5,39 |
| Café de Coral Holdings Ltd. | | | | | HKD | | |
| Reg. Shs HD 0,10 | BMG1744V1037 | 166.000 | 166.000 | 0 | 7,680 | 158.234,56 | 0,59 |
| Astra International TBK, PT | | | | | IDR | | |
| Registered Shares RP 50 | ID1000122807 | 860.000 | 860.000 | 0 | 4.900,000 | 251.712,42 | 0,94 |
| United Tractors PT Reg. Shares RP 250 | ID1000058407 | 250.381 | 250.381 | 0 | 26.775,000 | 400.443,24 | 1,49 |
| Great Eastern Shipping Co. Ltd | | | | | INR | | |
| Reg.Shares(demater.)New IR 10 | INE017A01032 | 56.000 | 25.000 | 0 | 946,650 | 597.186,89 | 2,23 |
| Redington Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 2 | INE891D01026 | 746.122 | 0 | 0 | 187,930 | 1.579.569,58 | 5,89 |
| Shriram Finance Ltd. R. Shs (demater.) IR 10 | INE721A01013 | 20.951 | 0 | 0 | 2.919,000 | 688.924,54 | 2,57 |
| AIT Corp. | | | | | JPY | | |
| Registered Shares o.N. | JP3160050005 | 3.900 | 0 | 0 | 1.718,000 | 41.070,98 | 0,15 |
| Central Auto. Products Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3515400004 | 4.400 | 0 | 0 | 4.855,000 | 130.945,08 | 0,49 |
| CRE Inc. Registered Shares o.N. | JP3346080009 | 38.145 | 0 | 0 | 1.258,000 | 294.147,74 | 1,10 |
| Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3497400006 | 29.400 | 0 | 0 | 3.300,000 | 594.714,51 | 2,22 |
| DTS Corp. Registered Shares o.N. | JP3548500002 | 4.400 | 0 | 0 | 4.195,000 | 113.144,10 | 0,42 |
| Ebara Jitsugyo Co. Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3165950001 | 12.300 | 0 | 0 | 3.915,000 | 295.178,10 | 1,10 |
| Fast Retailing Co. Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3802300008 | 1.080 | 0 | 0 | 53.820,000 | 356.299,09 | 1,33 |
| FTGroup Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3166940001 | 1.600 | 0 | 0 | 1.223,000 | 11.994,82 | 0,04 |
| Fukuda Denshi Co. Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3806000000 | 28.318 | 3.118 | 0 | 7.270,000 | 1.261.956,11 | 4,71 |
| Gakkyusha Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3235400003 | 21.383 | 17.383 | 0 | 2.055,000 | 269.356,66 | 1,00 |
| Hamamatsu Photonics K.K. Reg. Shares o.N. | JP3771800004 | 6.000 | 6.000 | 3.000 | 1.765,500 | 64.933,11 | 0,24 |
| Haseko Corp. Registered Shares o.N. | JP3768600003 | 4.000 | 0 | 0 | 2.033,000 | 49.847,64 | 0,19 |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N. | JP3143600009 | 7.700 | 2.800 | 0 | 7.832,000 | 369.666,99 | 1,38 |
| Japan Property Man.Cent.Co.Ltd<br>Registered Shares o.N. | JP3695050009 | 6.000 | 0 | 0 | 1.121,000 | 41.229,13 | 0,15 |
| Kobayashi Pharmaceut. Co. Ltd.<br>Registered Shares o.N. | JP3301100008 | 1.100 | 0 | 0 | 6.230,000 | 42.007,61 | 0,16 |
| Koshidaka Holdings Co. Ltd. Reg. Shs o.N. | JP3297360004 | 59.000 | 59.000 | 0 | 1.131,000 | 409.036,33 | 1,53 |
| Marubeni Corp. Registered Shares o.N. | JP3877600001 | 18.900 | 7.900 | 0 | 2.392,500 | 277.179,44 | 1,03 |
| Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3893600001 | 13.300 | 13.300 | 3.600 | 3.311,000 | 269.934,31 | 1,01 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd.<br>Registered Shares o.N. | JP3914400001 | 14.400 | 0 | 0 | 2.559,500 | 225.925,31 | 0,84 |
| Nihon Flush Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3756230003 | 6.500 | 0 | 0 | 820,000 | 32.671,91 | 0,12 |
| Nitori Holdings Co. Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3756100008 | 5.117 | 0 | 0 | 18.635,000 | 584.510,18 | 2,18 |
| Olympus Corp. Registered Shares o.N. | JP3201200007 | 31.200 | 0 | 0 | 2.370,500 | 453.358,56 | 1,69 |
| Quick Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3266000003 | 24.740 | 6.940 | 0 | 2.283,000 | 346.220,57 | 1,29 |
| Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.<br>Registered Shares o.N. | JP3982400008 | 12.200 | 0 | 0 | 2.877,500 | 215.190,17 | 0,80 |
| Shimano Inc. Registered Shares o.N. | JP3358000002 | 2.100 | 0 | 0 | 21.390,000 | 275.345,09 | 1,03 |
| Sumitomo Corp. Registered Shares o.N. | JP3404600003 | 9.600 | 5.700 | 0 | 3.428,000 | 201.724,81 | 0,75 |
| Syuppin Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3359940008 | 24.182 | 17.482 | 0 | 1.061,000 | 157.273,25 | 0,59 |
| Tasuki Holdings Inc. Registered Shares o.N. | JP3464310006 | 13.000 | 13.000 | 0 | 845,000 | 67.336,00 | 0,25 |
| Terumo Corp. Registered Shares o.N. | JP3546800008 | 11.200 | 11.200 | 5.600 | 3.062,000 | 210.218,28 | 0,78 |
| Will Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3154250009 | 9.600 | 0 | 0 | 455,000 | 26.775,03 | 0,10 |
| ZENKOKU HOSHO Co. Ltd. Reg. Shares o.N. | JP3429250008 | 22.765 | 20.465 | 0 | 5.544,000 | 773.638,61 | 2,89 |
| DBS Group Holdings Ltd. | | | | | SGD | | |
| Reg. Shares SD 1 | SG1L01001701 | 62.775 | 15.676 | 1 | 43,850 | 1.951.150,94 | 7,28 |
| Haw Par Corp. Ltd. Reg. Shares (Local) SD 1 | SG1D25001158 | 51.000 | 0 | 0 | 11,150 | 403.069,18 | 1,50 |
| PropNex Ltd. Registered Shares o.N. | SGXE65086469 | 943.500 | 0 | 0 | 0,940 | 628.643,32 | 2,34 |
| United Overseas Bank Ltd. Reg. Shares SD 1 | SG1M31001969 | 78.700 | 0 | 0 | 36,360 | 2.028.304,51 | 7,56 |

## Acatis Asia Pacific Plus Fonds

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2024<br>Gattungsbezeichnung<br><br>Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.12.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in<br><br>EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Premier Marketing PCL | | Stück | Stück | Stück | THB | | |
| Reg. Shares (Foreign) BA 1 | TH0977010Z17 | 772.600 | 0 | 0 | 8,950 | 195.424,68 | 0,73 |
| ICICI Bank Ltd. | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10 | US45104G1040 | 19.000 | 0 | 0 | 30,130 | 551.565,66 | 2,06 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | | | | | | | |
| R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 | US7960508882 | 700 | 0 | 0 | 904,500 | 610.029,87 | 2,27 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co | | | | | | | |
| Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | US8740391003 | 5.940 | 0 | 0 | 200,390 | 1.146.850,95 | 4,28 |
| Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT | | | | | | | |
| Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50 | US7156841063 | 5.982 | 0 | 7.494 | 16,430 | 94.695,31 | 0,35 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | **353.512,19** | **1,32** |
| 2,3750 % Singapur, Republik | | SGD | SGD | SGD | % | | |
| SD-Bonds 15(25) | SG31A0000001 | 500 | 500 | 0 | 99,747 | 353.512,19 | 1,32 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | | **349.170,00** | **1,30** |
| **Zertifikate** | | | | | | **349.170,00** | **1,30** |
| UBS (Luxembourg) Issuer S.A. | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| Notes 18.12.26 Portfolio | XS2484320127 | 618 | 0 | 226 | 56,500 | 349.170,00 | 1,30 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 24.629.077,29 | 91,85 |

# Acatis Asia Pacific Plus Fonds

| Vermögensaufstellung zum 31.12.2024<br>Gattungsbezeichnung | | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | **2.507.622,38** | **9,35** |
| **Bankguthaben** | | | **2.507.622,38** | **9,35** |
| EUR-Guthaben bei: | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | 2.463.475,69 | 9,19 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | USD | 45.819,85 | 44.146,69 | 0,16 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | **14.960,14** | **0,06** |
| Zinsansprüche | | | 716,85 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | 14.243,29 | 0,05 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | **./.336.247,48** | **./.1,25** |
| Verwaltungsvergütung | | | ./.108.352,19 | ./.0,40 |
| Performance Fee | | | ./.213.080,80 | ./.0,79 |
| Verwahrstellenvergütung | | | ./.7.814,49 | ./.0,03 |
| Prüfungskosten | | | ./.6.000,00 | ./.0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | ./.1.000,00 | 0,00 |
| **Fondsvermögen** | | | **26.815.412,33** | **100,00** [2] |

| | | |
|---|---|---|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 342.336 |
| Rücknahmepreis | EUR | 78,33 |
| Ausgabepreis | EUR | 82,25 |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Australische Dollar AD | AUD | 1 EUR = | 1,6692000 | Japanische Yen YN | JPY | 1 EUR = | 163,1371000 |
| Hongkong Dollar HD | HKD | 1 EUR = | 8,0569000 | Singapur-Dollar SD | SGD | 1 EUR = | 1,4108000 |
| Indonesische Rupiah RP | IDR | 1 EUR = | 16741,3270000 | Baht (Thailand) BA | THB | 1 EUR = | 35,3833000 |
| Indische Rupien IR | INR | 1 EUR = | 88,7702000 | US-Dollar DL | USD | 1 EUR = | 1,0379000 |

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung<br>Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | |
| **Aktien** | | Stück | Stück |
| Disco Corp. Registered Shares o.N. | JP3548600000 | 0 | 2.400 |
| ICICI Securities Limited Reg.Sh.Eq.New FV RS IR 5 | INE763G01038 | 0 | 61.000 |
| Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5 | US4567881085 | 0 | 24.000 |
| SM Investments Corp. Registered Shares PP 10 | PHY806761029 | 0 | 15.000 |
| Sonata Software Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1 | INE269A01021 | 0 | 122.644 |
| T-GAIA Corp. Registered Shares o.N. | JP3893700009 | 0 | 3.700 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** [3] | | | |
| **Aktien** | | | |
| Shin-Nihon Tatemono Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3381600000 | 0 | 13.000 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | SGD | SGD |
| 3,0000 % Singapur, Republik SD-Bonds 09(24) | SG7S30941627 | 1.350 | 1.350 |

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.

[3]) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Acatis Asia Pacific Plus Fonds

| **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**<br>für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024 | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 783.082,99 | 2,28 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | ./.58.801,30 | ./.0,17 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 73.009,82 | 0,22 |
| 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 | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./.151.641,98 | ./.0,44 |
| 11. Sonstige Erträge | | 16,48 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 645.666,01 | 1,89 |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./.628.091,85 | ./.1,84 |
| – Verwaltungsvergütung | ./.628.091,85 | | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./.35.304,55 | ./.0,10 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./.6.958,95 | ./.0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | ./.77.283,93 | ./.0,23 |
| – Depotgebühren | ./.14.815,38 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | ./.35.651,95 | | |
| – Sonstige Kosten | ./.26.816,60 | | |
| – davon Kosten aus administrativen Zusatzleistungen | ./.16.070,07 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./.747.639,28 | ./.2,19 |
| **III. Ordentliches Nettoergebnis** | | **./.101.973,27** | **./.0,30** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.716.647,76 | 5,01 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./.160.804,04 | ./.0,47 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.555.843,71 | 4,54 |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | 1.453.870,44 | 4,24 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 1.693.112,26 | 4,95 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | ./.410.714,77 | ./.1,20 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **1.282.397,49** | **3,75** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **2.736.267,93** | **7,99** |

| **Entwicklung des Sondervermögens 2024** | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **20.597.546,70** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | 3.566.263,96 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 5.453.230,91 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./.1.886.966,95 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | ./.84.666,26 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.736.267,93 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 1.693.112,26 | |
| davon nicht realisierte Verluste | ./.410.714,77 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **26.815.412,33** |

| **Verwendung der Erträge des Sondervermögens**<br>**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil** | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Wiederanlage verfügbar** | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.453.870,44 | 4,24 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wiederanlage** | | **1.453.870,44** | **4,24** |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile<br>am Geschäftsjahresende<br>Stück | Fondsvermögen<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR | Anteilwert<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR |
|---|---|---|---|
| 2021 | 276.298 | 17.659.525,64 | 63,91 |
| 2022 | 270.114 | 16.595.280,95 | 61,44 |
| 2023 | 293.473 | 20.597.546,70 | 70,19 |
| 2024 | 342.336 | 26.815.412,33 | 78,33 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung**

| | |
|---|---|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR 0,00 |

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **91,85** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **0,00** |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.2.2009 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 | 1,37% |
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,15% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,70% |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,92

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

| | |
|---|---|
| MSCI All Countries Asia Excluding Japan Net Return (EUR) (ID: XFI000000802 I BB: MAASJ) | 80,00% |
| MSCI Japan Net Return (EUR) (ID: XFI000000067 I BB: MSDEJNN) | 20,00% |

**Sonstige Angaben**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | | 78,33 |
| Ausgabepreis | | 82,25 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 342.336 |

**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<br>Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. | | 2,00% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | | 0,92% |
| 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 | 26.816,60 |
| – davon Kosten aus administrativen Zusatzleistungen | EUR | 16.070,07 |

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

| | | |
|---|---|---|
| Transaktionskosten | EUR | 14.282,55 |

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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **in Mio. EUR** | **6,9** |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 4,7 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 2,2 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 29 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** | **in Mio. EUR** | **3,1** |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 1,8 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,3 |

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbh (ACATIS) verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS synchronisiert. Das Gehalt unserer 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 aus den Fonds generiert. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch berücksichtigt gegebenenfalls regionale Schwerpunkte. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung 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 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 Stimmrechtausübung 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

**ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**
Dr. Hendrik Leber Thomas Bosch

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**
Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Acatis Asia Pacific Plus Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

**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.

**Sonstige Informationen**
Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

– die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

– wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
– anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

**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 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 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 28. April 2025

**KPMG AG**
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

**des Acatis Asia Pacific Plus Fonds** (WKN: 532030 / ISIN: DE0005320303)

## 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 10.000.000,00 (Stand: Juni 2024)

**Eigenmittel:**
EUR 65.175.424,00 (Stand: Juni 2024)

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

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

**Eigenmittel:**
EUR 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

**Haupttätigkeit:**
Universalbank mit Schwerpunkt in Wertpapiergeschäften

## 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