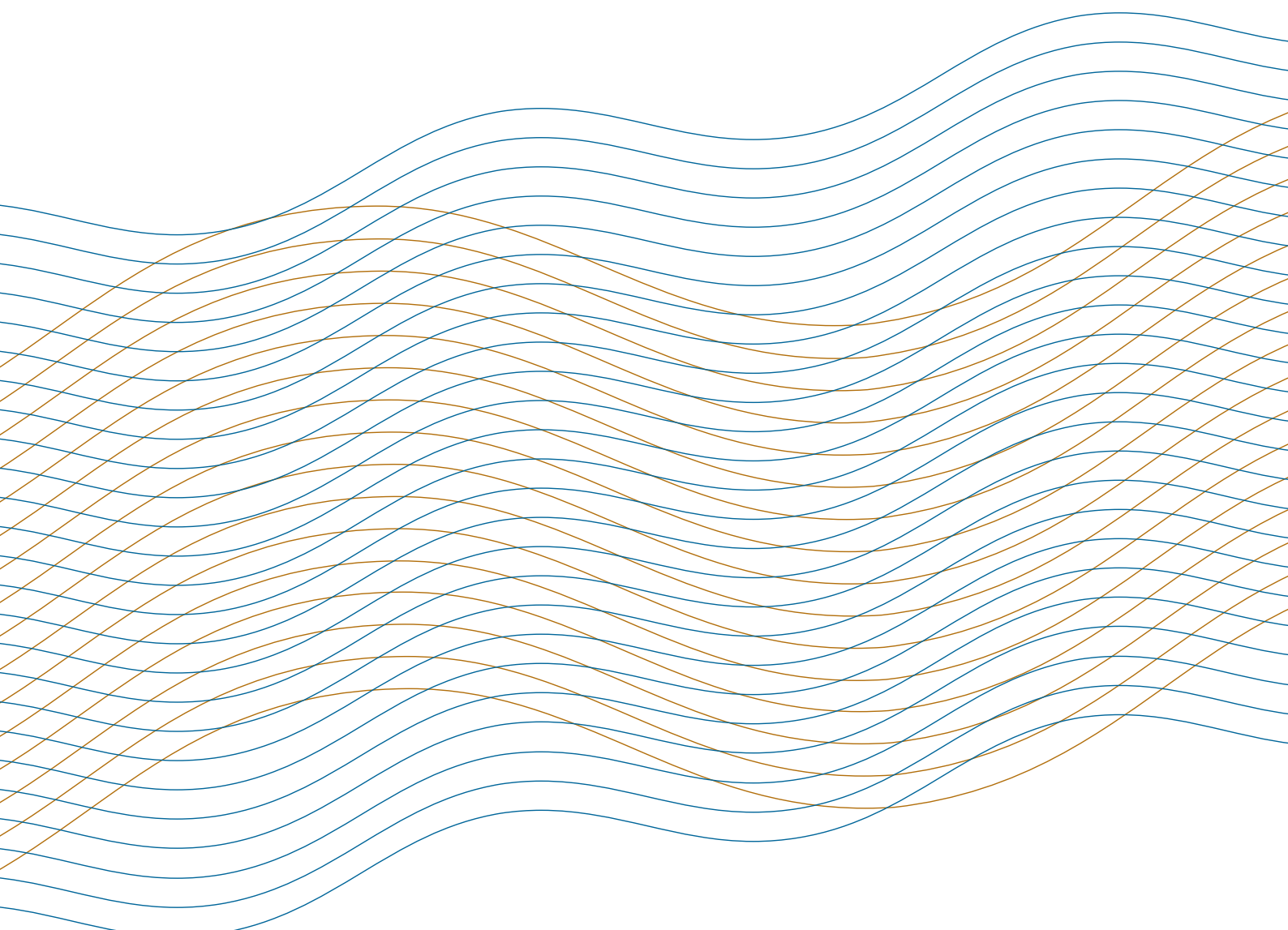


ACATIS Global Value Total Return

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 30. Juni 2025

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Global Value Total Return	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft	9
Verwahrstelle	9
Asset Management-Gesellschaft	9

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.157.283,82	100,48
1. Aktien	52.803.943,72	92,83
Bermuda	685.503,57	1,21
Bundesrepublik Deutschland	1.535.700,00	2,70
Dänemark	652.150,60	1,15
Frankreich	3.193.500,00	5,61
Irland	1.884.890,52	3,31
Italien	1.260.760,00	2,22
Kaimaninseln	2.229.018,81	3,92
Niederlande	544.635,00	0,96
Österreich	977.250,00	1,72
USA	39.840.535,22	70,04
2. Zertifikate	786.462,88	1,38
EUR	284.682,70	0,50
USD	501.780,18	0,88
3. Derivate	./363.930,99	./0,64
4. Bankguthaben	3.001.965,06	5,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	928.843,15	1,63
II. Verbindlichkeiten	./275.603,53	./0,48
III. Fondsvermögen	56.881.680,29	100,00

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						53.590.406,60	94,21
Börsengehandelte Wertpapiere						52.803.943,72	92,83
Aktien						52.803.943,72	92,83
GENMAB AS					DKK		
Navne Aktier DK 1	DK0010272202	3.700	0	0	1.315,000	652.150,60	1,15
Ayvens S.A.					EUR		
Actions Nom. EO 1,50	FR0013258662	160.000	0	0	9,450	1.512.000,00	2,66
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	13.300	0	0	57,000	758.100,00	1,33
Hermes International S.C.A. Act. au Porteur o.N.	FR0000052292	480	0	0	2.299,000	1.103.520,00	1,94
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.300	0	0	444,600	577.980,00	1,02
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	8.600	0	0	146,600	1.260.760,00	2,22
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	3.600	0	0	216,000	777.600,00	1,37
STMicroelectronics N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	21.000	0	0	25,935	544.635,00	0,96
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	15.000	0	0	65,150	977.250,00	1,72
Anta Sports Products Ltd.					HKD		
Registered Shares HD 0,10	KYG040111059	104.300	0	0	94,500	1.069.795,84	1,88
China Resources Gas Group Ltd.							
Registered Shares HD 0,10	BMG2113B1081	315.000	0	0	20,050	685.503,57	1,21
Accenture PLC					USD		
Reg.Shares Class A DL0,0000225	IE00B4BNMY34	3.000	0	0	298,890	763.968,65	1,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	2.000	0	0	386,880	659.248,53	1,16
Albmarle Corp. Registered Shares DL 0,01	US0126531013	8.300	0	0	62,670	443.180,54	0,78
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	6.800	0	0	219,390	1.271.067,56	2,23
American Express Co. Reg. Shares DL 0,20	US0258161092	5.800	0	0	318,980	1.576.283,55	2,77
Amphenol Corp. Reg. Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	22.000	0	0	98,750	1.850.984,07	3,25
Arista Networks Inc. Reg. Shares New o.N.	US0404132054	16.400	0	0	102,310	1.429.568,03	2,51
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	330	0	0	5.789,240	1.627.715,09	2,86
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	7.500	0	0	275,650	1.761.416,89	3,10
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	3.400	0	0	388,210	1.124.575,27	1,98
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	13.500	0	0	54,280	624.333,30	1,10
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	7.600	0	0	222,870	1.443.138,79	2,54
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL 0,01	US1844961078	6.000	0	0	231,180	1.181.801,14	2,08
Cognizant Technology Sol.Corp.							
Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	15.500	0	0	78,030	1.030.472,01	1,81
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	21.000	0	0	49,070	877.967,11	1,54
Costco Wholesale Corp. Reg. Shares DL 0,005	US22160K1051	1.750	0	0	989,940	1.476.011,76	2,59
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	3.100	0	0	508,490	1.343.034,00	2,36
Dollar General Corp. (New) Reg. Shares DL 0,875	US2566771059	7.500	0	0	114,380	730.893,75	1,28
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US29414B1044	4.200	0	0	176,820	632.737,50	1,11
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL 0,50	US29670G1022	27.000	0	0	37,140	854.375,05	1,50
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	32.800	32.800	16.400	42,000	1.173.724,12	2,06
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	19.000	0	0	105,720	1.711.408,37	3,01
Halozyne Therapeutics Inc. Reg. Shs DL 0,001	US40637H1095	20.000	0	0	52,020	886.427,54	1,56
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	3.000	0	0	366,640	937.138,96	1,65
IDEXX Laboratories Inc. Reg. Shares DL 0,10	US45168D1046	2.000	0	0	536,340	913.930,31	1,61
Keysight Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,01	US49338L1035	7.200	0	0	163,860	1.005.190,42	1,77
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	3.500	0	0	337,820	1.007.386,90	1,77
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	2.400	0	0	237,580	485.807,28	0,85
Martin Marietta Materials Inc. Reg. Shs DL 0,01	US5732841060	2.000	0	0	548,960	935.434,95	1,64
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	2.800	0	0	497,410	1.186.630,31	2,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	13.200	0	0	157,990	1.776.832,24	3,12
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	17.000	0	0	74,320	1.076.459,06	1,89
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	13.000	0	0	104,660	1.159.222,97	2,04
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	11.000	0	0	105,460	988.378,63	1,74
Regeneron Pharmaceuticals Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	1.200	0	0	525,000	536.764,08	0,94
ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004	US7611521078	6.000	0	0	258,000	1.318.906,02	2,32
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038	7.500	0	0	127,580	815.242,40	1,43
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	3.400	0	0	395,630	1.146.069,69	2,01
TE Connectivity PLC Registered Shares DL 0,01	IE0001VNQZ81	7.800	0	0	168,670	1.120.921,87	1,97

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							501.780,18	0,88
Zertifikate							501.780,18	0,88
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl Delta-1 N 23.04.27 Index	XS2814426198		USD 700	USD 700	USD 0	84,134	501.780,18	0,88
Nichtnotierte Wertpapiere							284.682,70	0,50
Zertifikate							284.682,70	0,50
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127		EUR 557	EUR 0	EUR 260	51,110	284.682,70	0,50
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾							53.590.406,60	94,21
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							./363.930,99	./0,64
Aktienindex-Derivate							./869.047,87	./1,53
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							./869.047,87	./1,53
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX		185	EUR ./103				8.497,50	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD ./93				./877.545,37	./1,54
Devisen-Derivate							505.116,88	0,89
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							597.557,31	1,05
Offene Positionen								
USD/EUR 30,3 Mio.		OTC					597.557,31	1,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)							./92.440,43	./0,16
Offene Positionen								
USD/EUR 2,7 Mio.		OTC					./92.440,43	./0,16

¹⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

ACATIS Global Value Total Return

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025				Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gattungsbezeichnung					
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				3.001.965,06	5,28
Bankguthaben					
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.945.655,32	3,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				GBP 175.680,18	205.161,95
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				JPY 136.501.656,00	805.236,37
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				USD 53.886,23	45.911,42
Sonstige Vermögensgegenstände				928.843,15	1,63
Dividendenansprüche				39.212,17	0,07
Quellensteueransprüche				12.085,61	0,02
Variation Margin				877.545,37	1,54
Sonstige Verbindlichkeiten				/.275.603,53	/.0,48
Verwaltungsvergütung				/.239.971,62	/.0,42
Verwahrstellenvergütung				/.13.438,41	/.0,02
Prüfungskosten				/.9.000,00	/.0,02
Veröffentlichungskosten				/.520,00	0,00
Variation Margin				/.8.497,50	/.0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				/.4.176,00	/.0,01
Fondsvermögen				56.881.680,29	100,00³⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	156.116			
Rücknahmepreis	EUR	364,36			
Ausgabepreis	EUR	382,58			
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.					
Devisenkurse (in Mengennotiz)					
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4607000	Japanische Yen YN	JPY 1 EUR = 169,5175000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8563000	US-Dollar DL	USD 1 EUR = 1,1737000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,2133000		
Marktschlüssel					
Terminbörsen					
185 = Eurex Deutschland					
352 = Chicago – CME Globex					
OTC = Over-the-Counter					

³⁾ 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge EUR	Verkäufe / Abgänge EUR
Währung in 1.000			

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Goldman Sachs Fin. Corp. Intl HICP Con.Pr.Idx Cts 22/29.9.28	XS2481754278	0	400
--	--------------	---	-----

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

37.899,25

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

10.346

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

9.855

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	10,64

Sonstige Angaben

Anteilwert	364,36
Ausgabepreis	382,58
umlaufende Anteile	Stück 156.116

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

ACATIS Global Value Total Return

Sonstige Information

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.

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 10.000.000,00 (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

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
Europa-Allee 92 – 96, 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