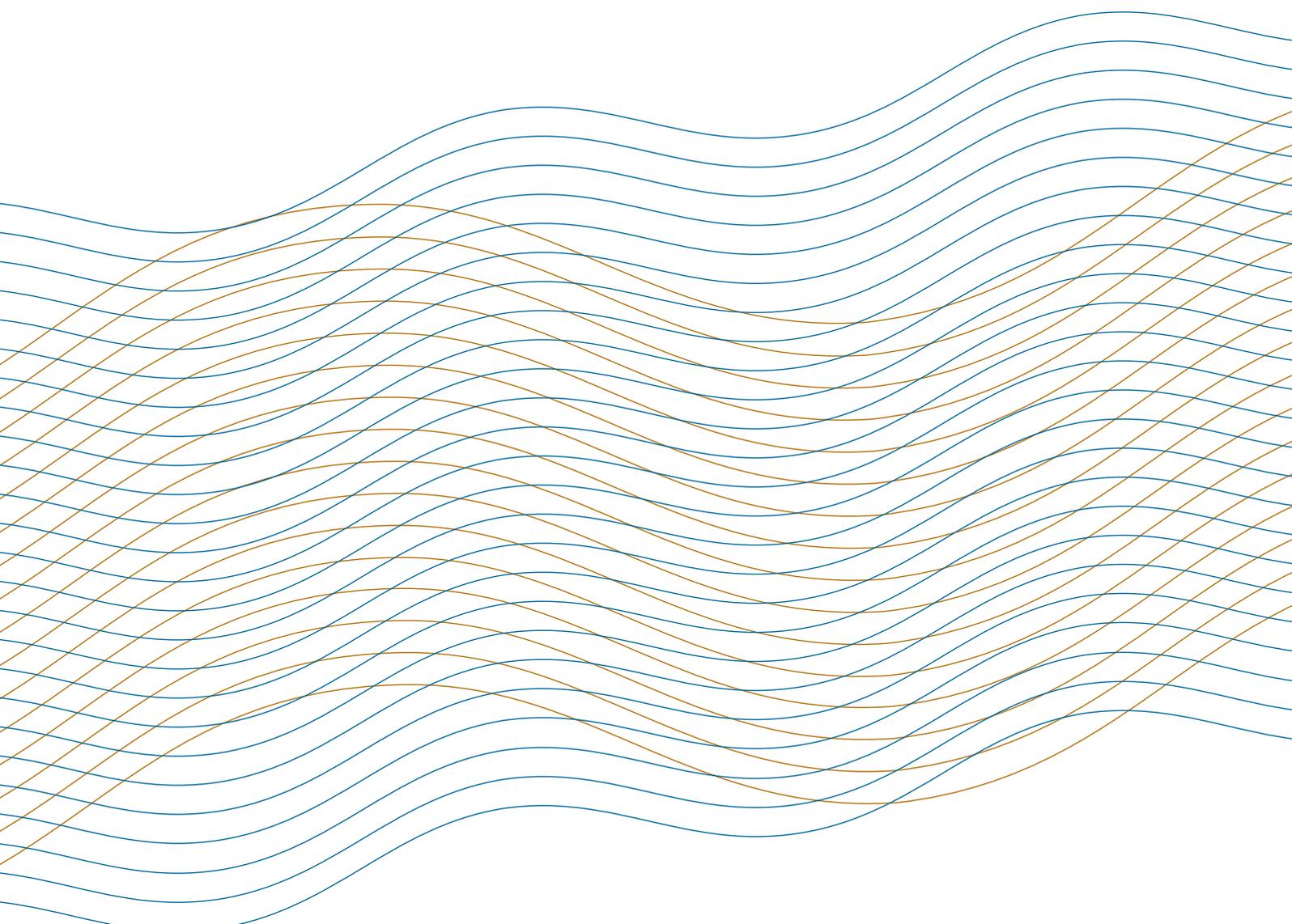


ACATIS CHAMPIONS SELECT

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Niederlassung Luxemburg

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

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---|--------------|
| Organisationsstruktur | 4 |
| Bericht der Geschäftsführung | 5 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 6 |
| Konsolidierte Vermögensaufstellung | 10 |
| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung | 11 |
| Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens | 11 |
| <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM</i> | |
| Vermögensübersicht | 12 |
| Vermögensaufstellung | 13 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 15 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 15 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung | 16 |
| <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</i> | |
| Vermögensübersicht | 18 |
| Vermögensaufstellung | 19 |
| Derivate | 22 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 23 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 23 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 24 |
| <i>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</i> | |
| Anlagen | |
| Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD | 25 |
| Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 | 25 |
| Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess | 25 |

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainbuilding
Taunusanlage 18,
D - 60325 Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach,
Luxemburg

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Gesellschaft mbH (bis 31. Januar 2025)

Theodor-Heuss-Allee 70,
D - 60486 Frankfurt am Main

Universal-Investment-Gesellschaft mbH (ab 1. Februar 2025)

Europa-Allee 92-96,
D-60486 Frankfurt am Main

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach,
Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18,
D - 60325 Frankfurt am Main

Schweiz

Telco Bank AG
Bahnhofstrasse 4,
CH - 6431 Schwyz

Österreich

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

Vertreter in der Schweiz

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

Vertriebs- und Informationsstelle für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18,
D - 60325 Frankfurt am Main

ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110,
D - 35394 Gießen

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18,
D - 60325 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy,
L - 1855 Luxemburg

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,
wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM und ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2024 bis zum 28. Februar 2025.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung

verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 3) zu finden.

Zum 28. Februar 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Aktienklasse | ISIN | Fondsvermögen in Währung in EUR | Kursentwicklung in % |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------|
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A | LU0158903558 | 40.352.385,43 | ./3,10% |
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X | LU1774132671 | 744.480,52 | ./3,60% |
| ACATIS VALUE PERFORMER | LU0334293981 | 85.157.418,78 | 8,60 ¹⁾ |

¹⁾ Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 15. Oktober 2024 und Valuta 17. Oktober 2024:

ACATIS VALUE PERFORMER 2,650000 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum
28. Februar 2025**

Allgemeines

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds wurde auf unbestimmte Dauer errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August.

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Fair Value Deutschland ELM verzeichnete im Berichtszeitraum einen Rückgang um 5,4%. Insgesamt beendete der Fonds sechs Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und sechs mit Wertverlusten. Der beste Monat war der November 2023 mit einem Anstieg um 14,2%. Den größten Rücksetzer gab es im Oktober 2023 mit einem Minus von 10,0%. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum um 26,8% auf 50,3 Mio. Euro.

Der Zweck des ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER ("Teilfonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresberichts sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EUR ("Referenzwährung"). Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung").

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihrem Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg und Deutschland ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem

Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Geschäftsführung auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Teilfonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der Verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Devisenkurse

Per 28. Februar 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung | Kurs |
|-----------|----------|
| EUR – AUD | 1,6719 |
| EUR – CAD | 1,4979 |
| EUR – CHF | 0,9381 |
| EUR – DKK | 7,4576 |
| EUR – GBP | 0,8257 |
| EUR – HKD | 8,0866 |
| EUR – JPY | 156,6921 |
| EUR – NOK | 11,6917 |
| EUR – SGD | 1,4023 |
| EUR – USD | 1,0399 |

Verwaltungsvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Anteilklasse: ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A und ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung für die Anteilklasse A in Höhe von bis zu 1,84% p.a., für die Anteilklasse X bis zu 1,4% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Die Vergütung wird vierteljährlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausbezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 6% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Abrechnungsperiode proratisiert wird.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Abrechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung und des durchschnittlichen Nettoinventarwertes in der Abrechnungsperiode errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance), verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages herangezogen.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend "High Water Mark"), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das OGAW-Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Kalenderjahres.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX} (AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; AW_{t-5})$$

$$PERF_FEE_t = \text{PART} * \text{MAX} ((PERF_{FONDS(HWM)}_t - PERF_{HURDLE}_t ; 0) * NAV_{DURCH}_t$$

- Wobei:
- PERF_FEE_t: Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t
 - PART: Partizipation
 - PERF_{FONDS(HWM)}_t: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM)
 - PERF_{HURDLE}_t: Performance der Hurdle Rate in der Periode t
 - NAV_{DURCH}_t: Durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t
 - AW_{t-1,t-2,t-3,t-4,t-5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

Begriffserklärung und Berechnungsbeispiele:

Performance (Perf.) des Fonds: Die Wertentwicklung des Fonds wird immer über eine Jahresperiode betrachtet (Betrachtungszeitraum), Beginn ist immer der 1.10. und Ende ist der 30.9. des folgenden Jahres.

High Water Mark (HWM): Die HWM ist der höchste Wert der Anteilwerte zum Ende der letzten fünf Betrachtungszeiträume.

Performance (Perf.) des Fonds zur HWM: Die Wertentwicklung des Fonds zur HWM wird analog zur Performance des Fonds berechnet, wobei der Startanteilwert zur Berechnung der Performance immer der aktuellen HWM entspricht.

Performance der Hurdle Rate: Wertentwicklung der Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum.

Outperformance (HWM): Differenz der Wertentwicklung des Fonds (zur HWM) und der Hurdle Rate.

Fondsvermögen: Tägliches durchschnittliches Fondsvermögen im Betrachtungszeitraum.

Partizipation: Prozentsatz, wieviel von der positiven Outperformance als erfolgsabhängige Vergütung dem Fonds entnommen werden darf.

Performance Fee (Perf. Fee) absolut: Erfolgsabhängige Vergütung, die dem Fonds im Betrachtungszeitraum als Kosten belastet wird.

Performance Fee relativ: Performance Fee absolut im Verhältnis zu durchschnittlichen Fondsvermögen.

ACATIS VALUE PERFORMER

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Die Vergütung wird vierteljährlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von 20%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Ende der Abrechnungsperiode höher ist als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden bzw. am Ende der ersten Abrechnungsperiode höher ist als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 6% p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Abrechnungsperiode proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Als High Watermark für den ersten Berechnungszeitraum wird der zum 30.9.2013 relevante Anteilwert herangezogen. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag einer folgenden Abrechnungsperiode oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jener Abrechnungsperiode gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr, sowie dem höchsten Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an

denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung einer Abrechnungsperiode geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Oktober und endet am 30. September des folgenden Kalenderjahres.

Ist die Anteilwertentwicklung einer Abrechnungsperiode geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

$$HWM_t = \text{MAX} (AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; \dots; AW_{\text{Auflage}})$$

$$\text{PERF_FEET} = \text{WENN} (AW_t > HWM_t ; \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERFONDSD}(\text{HWM}_t) - \text{PERFHURDLE}_t ; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH}_t} ; 0)$$

Wobei:

- PERF_FEE_t: Performance Fee in der Währung des Fonds am Ende der Periode t
- PART: Partizipation
- PERFFONDSD(HWM)_t: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (H)
- PERFHURDLE_t: Performance der Hurdle Rate in der Periode t
- NAV_{DURCH}_t: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t
- AW_{t-1,2,3,4,Auflage}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, Auflage

Begriffserklärung und Berechnungsbeispiele:

Performance (Perf.) des Fonds: Die Wertentwicklung des Fonds wird immer über eine Jahresperiode betrachtet (Betrachtungszeitraum), Beginn ist immer der 1.10. und Ende ist der 30.9. des folgenden Jahres.

High Water Mark (HWM): Die HWM ist der höchste Wert der Anteilwerte zum Ende der letzten fünf Betrachtungszeiträume.

Performance (Perf.) des Fonds zur HWM: Die Wertentwicklung des Fonds zur HWM wird analog zur Performance des Fonds berechnet, wobei der Startanteilwert zur Berechnung der Performance immer der aktuellen HWM entspricht.

Performance der Hurdle Rate: Wertentwicklung der Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum.

"Outperformance (HWM): Differenz der Wertentwicklung des Fonds (zur HWM) und der Hurdle Rate."

Fondsvermögen: Tägliches durchschnittliches Fondsvermögen im Betrachtungszeitraum.

Partizipation: Prozentsatz, wieviel von der positiven Outperformance als erfolgsabhängige Vergütung dem Fonds entnommen werden darf.

Performance Fee (Perf. Fee) absolut: Erfolgsabhängige Vergütung, die dem Fonds im Betrachtungszeitraum als Kosten belastet wird.

Performance Fee relativ: Performance Fee absolut im Verhältnis zu durchschnittlichen Fondsvermögen.

Performance Fee

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

| Anteilkategorie | Performance Fee in % |
|-----------------------------------|----------------------|
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | 0,00 |
| ACATIS VALUE PERFORMER | 2,23 |

Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR

| | |
|-----------------------------------|------------|
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | 0,00 |
| ACATIS VALUE PERFORMER | 907.163,99 |

Verwahrstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,060% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens.. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,060% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird vierteljährlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Die Berechnung der Verwahrstellenvergütung basiert auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer

Register- und Transferstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilklasse für die Führung von "Insti-Registern" (je ISIN / je Register). Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilklasse für die Führung von "Insi-Registern" (je ISIN / je Register). Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Vertriebsstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Die Vertriebsstelle erhält aus dem -Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,35% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Vertriebsstelle erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 28. Februar 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | EUR 9.782,74 |
| ACATIS VALUE PERFORMER | EUR 16.711,62 |

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.acatis.de), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Berichtszeitraum sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 28.2.2025

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| Aktiva | | |
| Aktien | 85.967.815,88 | 68,09 |
| Zertifikate | 3.758.502,78 | 2,98 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 893.039,12 | 0,71 |
| Anleihen | 249.077,91 | 0,20 |
| Investmentanteile | 23.388.146,84 | 18,52 |
| Derivate | 2.240.668,00 | 1,77 |
| Bankguthaben | 10.524.269,81 | 8,34 |
| Geldmarktfonds | 432.118,43 | 0,34 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 98.120,93 | 0,08 |
| Gesamtaktiva | 127.551.759,70 | 101,03 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | ./317.737,43 | ./0,25 |
| Performance Fee | ./682.822,28 | ./0,54 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung | ./22.474,54 | ./0,02 |
| Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | ./17.500,00 | ./0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement | ./9.863,04 | ./0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | ./247.077,68 | ./0,20 |
| Gesamtpassiva | ./1.297.474,97 | ./1,03 |
| Fondsvermögen | 126.254.284,73 | 100,00²⁾ |

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2024 bis zum 28.2.2025 | | EUR | insgesamt EUR |
|---|----------------|--------------|-----------------------|
| I. Erträge | | | |
| – Dividenden (netto) | | | 287.427,49 |
| – Zinsen aus Wertpapieren | | | 15.800,81 |
| – Zinsen aus Liquiditätsanlagen | | | 90.963,18 |
| – Erträge aus Investmentanteilen | | | 105.471,13 |
| – Bestandsprovision | | | 3.893,74 |
| Summe der Erträge | | | 503.556,35 |
| II. Aufwendungen | | | |
| – Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | | | ./2,99 |
| – Verwaltungsvergütung | | | ./646.528,27 |
| – Verwahrstellenvergütung | | | ./47.736,58 |
| – Depotgebühren | | | ./5.554,33 |
| – Performanceabhängige Vergütungen | | | ./907.163,99 |
| – Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | ./50.473,50 |
| – Taxe d'abonnement | | | ./29.653,43 |
| – Register- und Transferstellengebühr | | | ./12.655,00 |
| – Aufwandsausgleich | | | ./2.425,66 |
| – Sonstige Aufwendungen | | | ./494.021,27 |
| Summe der Aufwendungen | | | ./2.196.215,02 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | | ./1.692.658,66 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | 8.105.840,21 |
| – Wertpapiergeschäften | 8.105.840,28 | | |
| – Devisen | ./0,07 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | ./5.005.717,14 |
| – Wertpapiergeschäften | ./5.004.116,43 | | |
| – Devisen | ./1.600,70 | | |
| Realisiertes Ergebnis | | | 3.100.123,07 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | |
| – Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./301.625,29 | |
| – Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 4.168.085,26 | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | | 3.866.459,97 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | 5.273.924,38 |

| Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025 | | EUR | EUR |
|--|-----------------|-----|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | ./1.136.475,26 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | ./5.167.822,43 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 5.435.007,99 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./10.602.830,42 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | ./418.500,45 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | 5.273.924,38 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | 126.254.284,73 |

Vermögensübersicht zum 28.2.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 41.345.062,75 | 100,60 |
| 1. Aktien | 40.438.530,32 | 98,40 |
| 2. Zertifikate | 655.214,00 | 1,59 |
| 3. Bankguthaben | 251.318,43 | 0,61 |
| II. Verbindlichkeiten | ./248.196,80 | ./0,60 |
| III. Fondsvermögen | 41.096.865,95 | 100,00³⁾ |

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 28.2.2025 | Kurs EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | 41.093.744,32 | 99,99 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | 39.510.563,32 | 96,14 |
| Aktien | | | | 39.510.563,32 | 96,14 |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N. | DE000A0WMPJ6 | 120.000 | 12,165 | 1.459.800,00 | 3,55 |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005093108 | 8.318 | 76,400 | 635.495,20 | 1,55 |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006766504 | 10.000 | 83,450 | 834.500,00 | 2,03 |
| Basler AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005102008 | 115.960 | 8,040 | 932.318,40 | 2,27 |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005232805 | 56.521 | 25,700 | 1.452.589,70 | 3,53 |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005313704 | 16.000 | 60,050 | 960.800,00 | 2,34 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0005550636 | 30.000 | 54,400 | 1.632.000,00 | 3,97 |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005565204 | 75.000 | 25,220 | 1.891.500,00 | 4,60 |
| Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005313506 | 64.241 | 43,100 | 2.768.787,10 | 6,74 |
| Evotec SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005664809 | 84.502 | 8,185 | 691.648,87 | 1,68 |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0LD6E6 | 10.000 | 80,700 | 807.000,00 | 1,96 |
| GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005800601 | 74.731 | 20,000 | 1.494.620,00 | 3,64 |
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N. | DE000A161N30 | 95.000 | 17,320 | 1.645.400,00 | 4,00 |
| Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N. | DE0006231004 | 30.000 | 35,510 | 1.065.300,00 | 2,59 |
| init innov.in traffic syst.SE Inh.-Aktien o.N. | DE0005759807 | 35.000 | 36,700 | 1.284.500,00 | 3,13 |
| Jungheinrich AG Inh.-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0006219934 | 78.639 | 29,260 | 2.300.977,14 | 5,60 |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007193500 | 97.895 | 15,820 | 1.548.698,90 | 3,77 |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | 29.250 | 131,000 | 3.831.750,00 | 9,32 |
| KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0006292030 | 3.200 | 676,000 | 2.163.200,00 | 5,26 |
| NORMA Group SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1H8BV3 | 55.000 | 15,360 | 844.800,00 | 2,06 |
| PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007461006 | 127.978 | 13,470 | 1.723.863,66 | 4,19 |
| SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1 | DE000SAFH001 | 70.000 | 17,300 | 1.211.000,00 | 2,95 |
| SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007568578 | 77.200 | 18,460 | 1.425.112,00 | 3,47 |
| Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0007231334 | 32.710 | 59,700 | 1.952.787,00 | 4,75 |
| SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1K0235 | 22.227 | 37,350 | 830.178,45 | 2,02 |
| technotrans SE Namens-Aktien o.N. | DE000A0XYGA7 | 56.542 | 16,950 | 958.386,90 | 2,33 |
| Verbio SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JL9W6 | 30.000 | 8,835 | 265.050,00 | 0,64 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | 30.000 | 29,950 | 898.500,00 | 2,19 |
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | 927.967,00 | 2,26 |
| Aktien | | | | 927.967,00 | 2,26 |
| IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0XYHT5 | Stück 30.000 | EUR 6,260 | 187.800,00 | 0,46 |
| Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0KPPR7 | 51.046 | 14,500 | 740.167,00 | 1,80 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | 655.214,00 | 1,59 |
| Zertifikate | | | | 655.214,00 | 1,59 |
| UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio | XS2484320127 | % 1.190 | EUR 55,060 | 655.214,00 | 1,59 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | 41.093.744,32 | 99,99 |

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung | Bestand 28.2.2025 | Währung | Kurs EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|----------------------|---------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | 251.318,43 | 0,61 |
| Bankguthaben | | | | 251.318,43 | 0,61 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg | | | | 251.318,43 | 0,61 |
| Verbindlichkeiten | | | | ./248.196,80 | ./0,60 |
| Verwaltungsvergütung | | | | ./191.360,46 | ./0,47 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | ./7.435,68 | ./0,02 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | ./9.500,00 | ./0,02 |
| Taxe d'abonnement | | | | ./3.451,26 | ./0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | ./36.449,40 | ./0,09 |
| Fondsvermögen | | | | 41.096.865,95 | 100,00⁴⁾ |

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A

| | | |
|----------------|-------|---------|
| Anteilwert | EUR | 307,81 |
| Ausgabepreis | EUR | 324,74 |
| Rücknahmepreis | EUR | 307,81 |
| Anzahl Anteile | Stück | 131.093 |

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X

| | | |
|----------------|-------|--------|
| Anteilwert | EUR | 48,20 |
| Ausgabepreis | EUR | 48,20 |
| Rücknahmepreis | EUR | 48,20 |
| Anzahl Anteile | Stück | 15.445 |

⁴⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | insgesamt EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| für den Zeitraum vom 1.9.2024 bis zum 28.2.2025 | | |
| I. Erträge | | |
| – Dividenden (netto) | | 21.425,14 |
| – Zinsen aus Liquiditätsanlagen | | 8.552,04 |
| Summe der Erträge | | 29.977,17 |
| II. Aufwendungen | | |
| – Verwaltungsvergütung | | ./400.444,71 |
| – Verwahrstellenvergütung | | ./16.253,95 |
| – Depotgebühren | | ./369,87 |
| – Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./26.190,75 |
| – Taxe d'abonnement | | ./10.655,30 |
| – Register- und Transferstellengebühr | | ./11.395,00 |
| – Aufwandsausgleich | | 38.235,73 |
| – Sonstige Aufwendungen | | ./82.056,89 |
| Summe der Aufwendungen | | ./509.130,74 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | ./479.153,57 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | 1.637.352,08 |
| – Wertpapiergeschäften | 1.637.352,10 | |
| – Devisen | ./0,01 | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | ./4.517.017,49 |
| – Wertpapiergeschäften | ./4.517.017,49 | |
| Realisiertes Ergebnis | | ./2.879.665,41 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | |
| – Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | ./1.605.883,77 | |
| – Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 3.584.935,66 | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | 1.979.051,89 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | ./1.379.767,09 |

| Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025 | EUR | EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 50.311.084,69 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | ./7.463.615,16 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 1.506.061,81 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./8.969.676,98 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | ./370.836,49 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | ./1.379.767,09 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | 41.096.865,95 |

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 31.8.2023 | 187.034,001 | 62.781.547,72 | 335,67 |
| 31.8.2024 | 153.777,564 | 48.847.386,87 | 317,65 |
| 28.2.2025 | 131.093,258 | 40.352.385,43 | 307,81 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stück |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 153.777,564 |
| Ausgegebene Anteile | 2.690,125 |
| Zurückgenommene Anteile | ./25.374,431 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 131.093,258 |

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 31.8.2023 | 45.482,550 | 2.398.049,91 | 52,72 |
| 31.8.2024 | 29.275,550 | 1.463.697,82 | 50,00 |
| 28.2.2025 | 15.444,550 | 744.480,52 | 48,20 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stück |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 29.275,550 |
| Ausgegebene Anteile | 14.226,000 |
| Zurückgenommene Anteile | ./28.057,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 15.444,550 |

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 28.2.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 86.206.696,95 | 101,23 |
| 1. Aktien | 45.529.285,56 | 53,46 |
| 2. Anleihen | 249.077,91 | 0,29 |
| 3. Zertifikate | 3.103.288,78 | 3,64 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 893.039,12 | 1,05 |
| 5. Investmentanteile | 23.388.146,84 | 27,46 |
| 6. Derivate | 2.240.668,00 | 2,63 |
| 7. Bankguthaben | 10.272.951,38 | 12,06 |
| 8. Geldmarktfonds | 432.118,43 | 0,51 |
| 9. Sonstige Vermögensgegenstände | 98.120,93 | 0,12 |
| II. Verbindlichkeiten | ./1.049.278,17 | ./1,23 |
| III. Fondsvermögen | 85.157.418,78 | 100,00⁵⁾ |

⁵⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS VALUE PERFORMER

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 28.2.2025 Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | 73.162.838,21 | 85,91 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | 49.525.613,46 | 58,16 |
| Aktien | | | | 45.529.285,56 | 53,46 |
| Fortescue Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000FMG4 | 16.000 | AUD 16,510 | 157.999,88 | 0,19 |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N. | CA13321L1085 | 33.000 | CAD 63,700 | 1.403.364,71 | 1,65 |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N. | CA9628791027 | 27.000 | 99,890 | 1.800.540,76 | 2,11 |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | CH0013841017 | 1.500 | CHF 568,600 | 909.178,13 | 1,07 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 | CH0038863350 | 12.500 | 87,120 | 1.160.857,05 | 1,36 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | 2.080 | 228,700 | 507.084,53 | 0,60 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | DK0010272202 | 2.000 | DKK 1.608,500 | 431.372,02 | 0,51 |
| Novo Nordisk A/S | DK0062498333 | 8.000 | 644,500 | 691.375,24 | 0,81 |
| Novonosis A/S Navne-Aktier B DK 2 | DK0060336014 | 11.900 | 434,400 | 693.166,70 | 0,81 |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7 | FR0010220475 | 35.000 | EUR 21,080 | 737.800,00 | 0,87 |
| bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. | FR0013280286 | 6.400 | 115,500 | 739.200,00 | 0,87 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N. | DE0005785604 | 19.100 | 38,460 | 734.586,00 | 0,86 |
| Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125 | IE0004906560 | 5.700 | 101,300 | 577.410,00 | 0,68 |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | 5.000 | 131,000 | 655.000,00 | 0,77 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | 1.030 | 694,900 | 715.747,00 | 0,84 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05 | NL0013654783 | 11.816 | 41,990 | 496.153,84 | 0,58 |
| Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N. | LU2272225140 | 32.778 | 0,058 | 1.906,37 | 0,00 |
| Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N. | LU2272225652 | 65.555 | 0,058 | 3.831,69 | 0,00 |
| CRH PLC Registered Shares EO 0,32 | IE0001827041 | 13.400 | GBP 81,140 | 1.316.793,02 | 1,55 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10 | GB0007188757 | 25.800 | 47,940 | 1.497.943,56 | 1,76 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07 | GB00BP6MXD84 | 34.900 | 26,360 | 1.114.162,53 | 1,31 |
| Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD 0,01 | BMG0171K1018 | 870.000 | HKD 5,010 | 539.002,79 | 0,63 |
| PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1 | CNE100000593 | 540.000 | 12,720 | 849.405,19 | 1,00 |
| Fanuc Corp. Registered Shares o.N. | JP3802400006 | 28.800 | JPY 4.309,000 | 791.993,98 | 0,93 |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | 38.900 | NOK 257,400 | 856.407,54 | 1,01 |
| Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25 | NO0003043309 | 5.000 | 1.365,000 | 583.747,44 | 0,69 |
| Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 | NO0010208051 | 24.800 | 319,700 | 678.135,77 | 0,80 |
| United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1 | SG1M31001969 | 35.000 | SGD 38,200 | 953.433,64 | 1,12 |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025 | US01609W1027 | 11.600 | USD 132,510 | 1.478.138,28 | 1,74 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001 | US02079K3059 | 3.800 | 170,280 | 622.236,75 | 0,73 |
| APA Corp. Registered Shares DL 0,625 | US03743Q1085 | 20.000 | 20,700 | 398.115,20 | 0,47 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | 3.900 | 241,840 | 906.987,21 | 1,07 |

ACATIS VALUE PERFORMER

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | | Bestand 28.2.2025 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Berkshire Hathaway Inc. | | | Stück | USD | | |
| Reg.Shares B New DL 0,00333 | US0846707026 | | 2.790 | 513,830 | 1.378.580,34 | 1,62 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1 | US2441991054 | | 1.510 | 480,790 | 698.137,22 | 0,82 |
| Ensign Group Inc. Reg. Shares DL 0,001 | US29358P1012 | | 3.700 | 129,150 | 459.520,15 | 0,54 |
| Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01 | US3119001044 | | 10.400 | 75,730 | 757.372,82 | 0,89 |
| Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10 | US35671D8570 | | 18.000 | 36,910 | 638.888,35 | 0,75 |
| Intel Corp. Registered Shares DL 0,001 | US4581401001 | | 33.900 | 23,730 | 773.581,11 | 0,91 |
| Kenvue Inc. Registered Shares DL 0,001 | US49177J1025 | | 38.600 | 23,600 | 876.007,31 | 1,03 |
| MARA Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001 | US5657881067 | | 40.000 | 13,920 | 535.436,10 | 0,63 |
| Markel Group Inc. Registered Shares o.N. | US5705351048 | | 490 | 1.933,440 | 911.035,29 | 1,07 |
| Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001 | IE00BTN1Y115 | | 9.000 | 92,020 | 796.403,50 | 0,94 |
| Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625 | US5949181045 | | 1.930 | 396,990 | 736.792,67 | 0,87 |
| MicroStrategy Inc. | | | | | | |
| Reg.Shares ClassA New DL 0,001 | US5949724083 | | 4.000 | 255,430 | 982.517,55 | 1,15 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | 25.000 | 42,840 | 1.029.906,72 | 1,21 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 | US67066G1040 | | 2.700 | 124,920 | 324.342,73 | 0,38 |
| Palantir Technologies Inc. Reg. Shs o.N. | US69608A1088 | | 9.000 | 84,920 | 734.955,28 | 0,86 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | 5.200 | 173,840 | 869.283,58 | 1,02 |
| Progressive Corp. Registered Shares DL 1 | US7433151039 | | 2.300 | 282,000 | 623.713,82 | 0,73 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001 | US75886F1075 | | 1.320 | 698,740 | 886.947,59 | 1,04 |
| ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004 | US7611521078 | | 3.000 | 233,520 | 673.680,16 | 0,79 |
| Ross Stores Inc. Reg. Shares DL 0,01 | US7782961038 | | 5.090 | 140,320 | 686.824,50 | 0,81 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 | US7960508882 | | 570 | 932,500 | 511.130,88 | 0,60 |
| Service Corp. International Reg. Shs DL 1 | US8175651046 | | 11.200 | 81,000 | 872.391,58 | 1,02 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | US8740391003 | | 4.300 | 180,530 | 746.493,89 | 0,88 |
| Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N. | US88034P1093 | | 71.000 | 12,190 | 832.281,95 | 0,98 |
| Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10 | US8816242098 | | 50.000 | 16,460 | 791.422,25 | 0,93 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01 | US92532F1003 | | 600 | 479,790 | 276.828,54 | 0,33 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 | US92826C8394 | | 2.000 | 362,710 | 697.586,31 | 0,82 |
| Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01 | US9892071054 | | 1.400 | 315,050 | 424.146,55 | 0,50 |
| Zertifikate | | | | | 3.103.288,78 | 3,64 |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.) | JE00B1VS2W53 | | Stück 14.400 | USD 86,025 | 1.191.229,93 | 1,40 |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.) | JE00B1VS3333 | | 70.000 | 28,405 | 1.912.058,85 | 2,25 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | 893.039,12 | 1,05 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | | Stück 2.800 | CHF 299,200 | 893.039,12 | 1,05 |
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | 248.957,91 | 0,29 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | 248.957,91 | 0,29 |
| 8,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 20(22/26) Reg.S | XS2249858940 | | % 312 | EUR 65,341 | 203.752,19 | 0,24 |
| 10,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 20(26) Reg.S | XS2249859328 | | 147 | 30,734 | 45.205,72 | 0,05 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | 120,00 | 0,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | 120,00 | 0,00 |
| 0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18) | PTBENJOM0015 | | % 1.200 | EUR 0,010 | 120,00 | 0,00 |

ACATIS VALUE PERFORMER

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 28.2.2025 Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Investmentanteile | | | | 23.388.146,84 | 27,46 |
| Aquantum Active Range | | | EUR | | |
| Inhaber-Anteile S | DE000A2QSF49 | 16.700 | 136,530 | 2.280.051,00 | 2,68 |
| Assenagon Alpha Volatility | | | | | |
| Namens-Anteile I2 Acc. o.N. | LU0575255335 | 1.800 | 1.049,820 | 1.889.676,00 | 2,22 |
| ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I | DE000A0Q2SF3 | 9.600 | 134,450 | 1.290.720,00 | 1,52 |
| Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R | DE000A0Q2SD8 | 16.000 | 145,030 | 2.320.480,00 | 2,72 |
| FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I | DE000A2DTL03 | 17.200 | 56,480 | 971.456,00 | 1,14 |
| Pictet-Russian Equities | | | | | |
| Namens-Anteile P EUR o.N. | LU0338483075 | 6.731 | 51,850 | 348.996,96 | 0,41 |
| Robus Sh.Maturity Fd | | | | | |
| Act.Port. S EUR Acc. oN | LU2613836167 | 14.000 | 112,980 | 1.581.720,00 | 1,86 |
| Seahawk Equity Long Short Fund | | | | | |
| Inhaber-Anteile EUR I o.N. | LU1910829156 | 12.500 | 98,952 | 1.236.895,00 | 1,45 |
| sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I | DE000A2AJHP8 | 10.900 | 111,160 | 1.211.644,00 | 1,42 |
| Tungsten TRYCON-TT AI Gl Mkts | | | | | |
| Inh.-Ant. C (inst.) o.N. | LU0451958309 | 10.100 | 134,030 | 1.353.703,00 | 1,59 |
| Twelve Cat Bond Fund | | | | | |
| Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN | IE00BD2B9D70 | 16.100 | 132,510 | 2.133.411,00 | 2,51 |
| Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. | | | | | |
| Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0321464652 | 5.700 | 218,290 | 1.244.253,00 | 1,46 |
| iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF | | | USD | | |
| Registered Shares USD (Dist)oN | IE00B14X4S71 | 27.700 | 129,620 | 3.452.710,84 | 4,05 |
| VanEck J. Gold Miners UC.ETF | | | | | |
| Registered Shares A o.N. | IE00BQQP9G91 | 49.600 | 43,450 | 2.072.430,04 | 2,43 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | 73.162.838,21 | 85,91 |
| Derivate | | | | 2.240.668,00 | 2,63 |

ACATIS VALUE PERFORMER

| Vermögensaufstellung zum 28.2.2025 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 28.2.2025 Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | 10.705.069,81 | 12,57 |
| Bankguthaben | | | | 10.272.951,38 | 12,06 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg | | | | 10.272.951,38 | 12,06 |
| Geldmarktfonds | | | | 432.118,43 | 0,51 |
| UBS (Lux) Money Mkt | | | | AUD | |
| Fd - AUD Nam.-An. P-acc o.N. | LU0066649970 | 280 | 2.580,210 | 432.118,43 | 0,51 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | 98.120,93 | 0,12 |
| Zinsansprüche | | | | 14.883,75 | 0,02 |
| Dividendenansprüche | | | | 52.646,19 | 0,06 |
| Ansprüche auf Ausschüttung | | | | 30.590,99 | 0,04 |
| Verbindlichkeiten | | | | ./1.049.278,17 | ./1,23 |
| Verwaltungsvergütung | | | | ./126.376,97 | ./0,15 |
| Performance Fee | | | | ./682.822,28 | ./0,80 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | ./15.038,86 | ./0,02 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | ./8.000,00 | ./0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | ./6.411,78 | ./0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | ./210.628,28 | ./0,25 |
| Fondsvermögen | | | | 85.157.418,78 | 100,00⁹⁾ |

ACATIS VALUE PERFORMER

| | | |
|-------------------|-------|---------|
| Anteilwert | EUR | 192,61 |
| Ausgabepreis | EUR | 202,24 |
| Rücknahmepreis | EUR | 192,61 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 442.117 |

Derivate zum 28.2.2025

Optionsscheine zum 28.2.2025

| Kontraktbezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einst. Preis in Whg | Tagespreis in Whg | Tageswert in EUR | Unreal. Ergebnis in EUR |
|--|------------|--------------|-----|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|
| UniCredit Bank GmbH HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11 | 20.7.2048 | 1.700.000,00 | EUR | 103,3288 | 131,8040 | 2.240.668,00 | 484.079,00 |
| Summe Optionen | | | | | | 2.240.668,00 | |
| Summe Derivate | | | | | | 2.240.668,00 | |

⁹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS VALUE PERFORMER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.9.2024 bis zum 28.2.2025

EUR

insgesamt

EUR

I. Erträge

| | | |
|----------------------------------|--|------------|
| - Dividenden (netto) | | 266.002,35 |
| - Zinsen aus Wertpapieren | | 15.800,81 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen | | 82.411,14 |
| - Erträge aus Investmentanteilen | | 105.471,13 |
| - Bestandsprovision | | 3.893,74 |

Summe der Erträge

473.579,18

II. Aufwendungen

| | | |
|---|--|--------------|
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | | ./2,99 |
| - Verwaltungsvergütung | | ./246.083,56 |
| - Verwahrstellenvergütung | | ./31.482,63 |
| - Depotgebühren | | ./5.184,46 |
| - Performanceabhängige Vergütungen | | ./907.163,99 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./24.282,75 |
| - Taxe d'abonnement | | ./18.998,13 |
| - Register- und Transferstellengebühr | | ./1.260,00 |
| - Aufwandsausgleich | | ./40.661,38 |
| - Sonstige Aufwendungen | | ./411.964,38 |

Summe der Aufwendungen

./1.687.084,27

III. Ordentliches Nettoergebnis

./1.213.505,10

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne aus | | 6.468.488,18 | 6.468.488,13 |
| - Wertpapiergeschäften | 6.468.488,18 | | |
| - Devisen | ./0,06 | | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | ./487.098,94 | ./488.699,64 |
| - Wertpapiergeschäften | ./487.098,94 | | |
| - Devisen | ./1.600,70 | | |

Realisiertes Ergebnis

5.979.788,48

V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

| | | |
|--|--------------|--|
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.304.258,48 | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 583.149,60 | |

Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses

1.887.408,08

VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes

6.653.691,47

Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025

EUR

EUR

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes

77.392.073,80

| | | |
|---|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | ./1.136.475,26 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 2.295.792,73 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 3.928.946,18 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./1.633.153,44 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | ./47.663,96 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | 6.653.691,47 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes

85.157.418,78

ACATIS VALUE PERFORMER

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---------------|---|--|---|
| 31.8.2023 | 433.444,343 | 70.415.041,53 | 162,45 |
| 31.8.2024 | 430.149,874 | 77.392.073,80 | 179,92 |
| 28.2.2025 | 442.116,954 | 85.157.418,78 | 192,61 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stück |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 430.149,874 |
| Ausgegebene Anteile | 20.768,920 |
| Zurückgenommene Anteile | ./8.801,840 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 442.116,954 |

Anlagen

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis zum 28. Februar 2025 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 28. Februar 2025:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
MSCI Germany Index

ACATIS VALUE PERFORMER
70% MSCI World und 30% iBoxx € Overall Index

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Niedrigster VaR in % | Höchster VaR in % | Durchschnittlicher VaR in % |
| 97,35% | 109,56% | 102,98% |

| ACATIS VALUE PERFORMER | | |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Niedrigster VaR in % | Höchster VaR in % | Durchschnittlicher VaR in % |
| 95,11% | 144,60% | 118,13% |

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

| | |
|-----------------------------------|---------|
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | 100,20% |
| ACATIS VALUE PERFORMER | 101,03% |

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

| | | |
|---|------|----------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 6,90 | Mio. EUR |
| – davon feste Vergütung | 4,70 | Mio. EUR |
| – davon variable Vergütung | 2,20 | Mio. EUR |
| – direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | 0,00 | EUR |

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 29 Vollzeitäquivalent

| | | |
|--|------|----------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | 3,10 | Mio. EUR |
| – davon Geschäftsleiter | 1,80 | Mio. EUR |
| – davon andere Risktaker | 1,30 | Mio. EUR |

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter <https://www.acatis.de/ueber-uns/pflichtveroeffentlichungen> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Anlagen

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts "PAI") werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt. Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ACATIS VALUE PERFORMER

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Verwaltungsgesellschaft-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)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.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach, Luxembourg