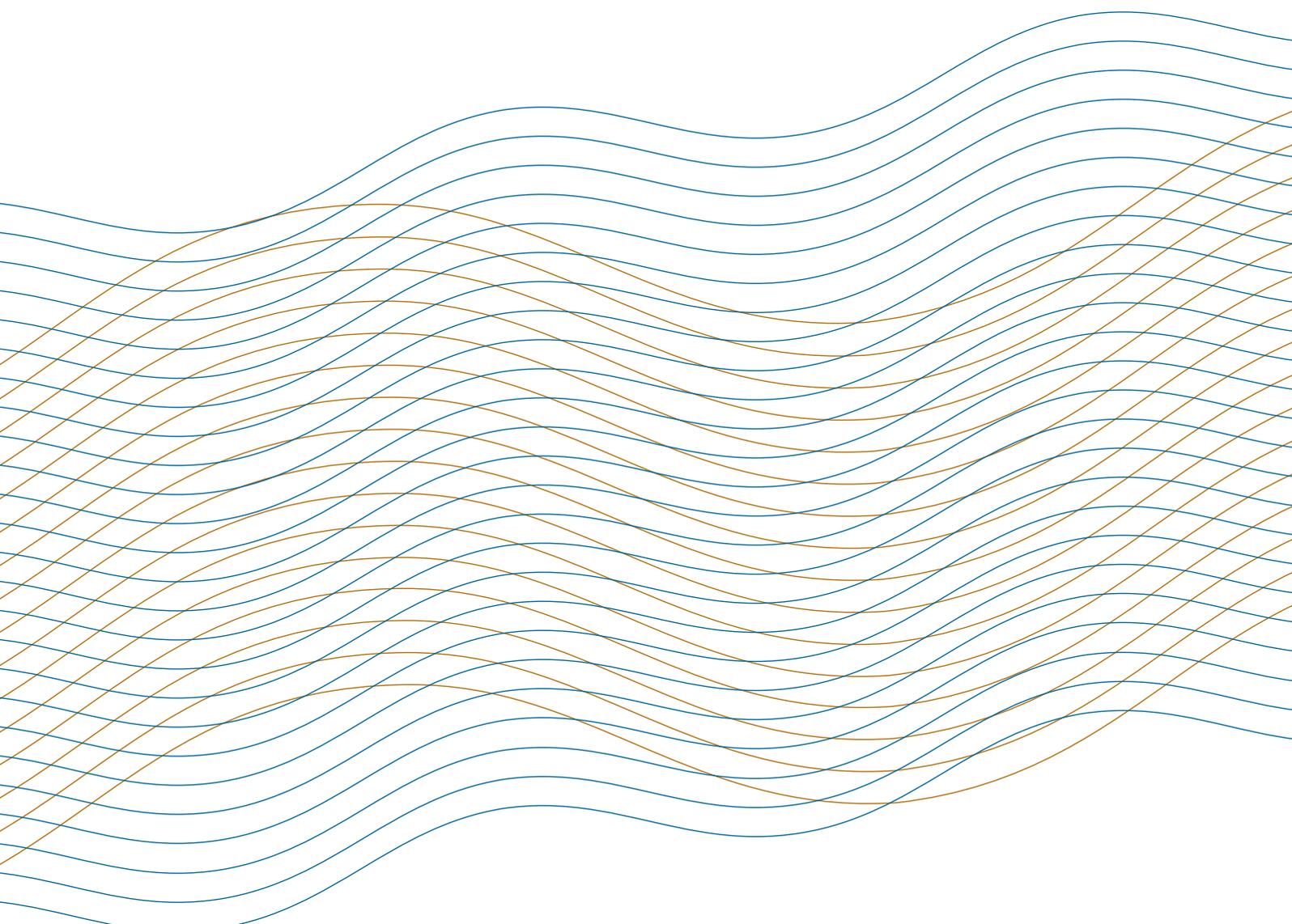


ACATIS CHAMPIONS SELECT

Jahresbericht zum 31. August 2024



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
Bericht des Fondsmanagements	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Konsolidierte Vermögensaufstellung	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	12
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM</i>	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung	17 - 19
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</i>	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 24
Derivate	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	27 - 28
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	29
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	29
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	29

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
Theodor-Heuss-Allee 70,
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 - 6430 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 VALUE PERFORMER

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value
Deutschland ELM

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

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 2023 bis zum 31. August 2024.

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. Die Anteilklasse ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B wurde zum 16. Januar 2024 geschlossen.

Der Teilfonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM ist als Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 9) bewirbt. 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 - ungeprüft) zu finden.

Zum 31. August 2024 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	48.847.386,87	./5,37
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	LU1774132671	1.463.697,82	./5,16
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (bis 16. Januar 2024)	LU2045773152	150.766,41	./3,23
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	77.392.073,80	12,76 ¹⁾

¹⁾ Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 16. Oktober 2023 und Valuta 18. Oktober 2023:

ACATIS VALUE PERFORMER 2,850000 EUR pro Anteil

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

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Jahresbericht ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM. Zeitraum 1.9.2023 bis 31.8.2024

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.

Die weiterhin vergleichsweise hohen Leitzinsen haben im Berichtszeitraum zwar zu einem Rückgang der Inflation geführt, gleichzeitig aber die Wirtschaft abgekühlt. Aus diesem Grund erwarteten Marktteilnehmer weitere Zinssenkungen in der Zukunft. Diese Erwartungen spiegelten sich zum Ende des Berichtszeitraums bereits an den Börsen wider, wo große Aktienindizes weltweit neue Höchststände erreichten. Die deutsche Wirtschaft präsentierte sich in einem gemischten Bild: Während die Industrie und das Baugewerbe leichte Schwächen zeigten, entwickelte sich der Dienstleistungssektor weiterhin positiv. Ein anhaltender Unsicherheitsfaktor blieb der seit 2022 andauernde russische Angriffskrieg gegen die Ukraine, dessen Auswirkungen auf die globalen Märkte nach wie vor spürbar waren.

In diesem schwierigen makroökonomischen Umfeld suchte das Fondsmanagement weiterhin nach Unternehmen, die durch ein robustes Geschäftsmodell von Megatrends (Klimawandel, Digitalisierung, Gesundheit) profitieren können. Viele dieser "Hidden Champions" sind im deutschen Markt zu finden. Diese Unternehmen zeichnen aus, dass sie aufgrund ihrer führenden Marktstellung in einem Nischensegment Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Süss MicroTec +169,0%
- INIT +34,1%
- SAP +33,6%
- Apontis Pharma +33,0%
- KRONES +24,1%

Süss MicroTec produziert Anlagen für den Halbleitermarkt. Das Unternehmen profitierte von einer starken Nachfrage nach Halbleitern, die vor allem im Boom der künstlichen Intelligenz begründet lag. INIT ist ein führender Anbieter von Hard- und Softwarelösungen für den öffentlichen Nahverkehr. Das Unternehmen profitiert von langfristigen Trends wie Urbanisierung und dem Ausbau des öffentlichen Verkehrs, was eine gute Wachstumsperspektive bietet. Vor allem Großaufträge aus den USA haben den Aktienkurs steigen lassen.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtsjahr die Aktien von Süss MicroTec, INIT, SAP, Apontis Pharma und KRONES.

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Helma Eigenheimbau ./94,4%
- Evotec ./69,2%
- Verbio ./60,4%
- IBU-tec ./60,0%
- Aixtron ./50,6%

Die schlechteste Performance im Fonds im Berichtszeitraum zeigte die Aktie von Helma Eigenheimbau, einem Anbieter von Massivhäusern. Hohe Baukosten bei stark gestiegenen Zinsen haben großen Druck auf Immobilienentwickler und Hausbauer ausgeübt. Die Nachfrage nach Neuimmobilien ist in Deutschland drastisch gefallen. Evotec ist ein Wirkstoffforschungs- und -entwicklungsunternehmen, das in Kooperation mit Pharma- und Biotechnologieunternehmen neue Medikamente entwickelt und erforscht. In den letzten zwölf Monaten überschatteten Ereignisse wie der überraschende

Managementwechsel aufgrund von Insider-Trading-Vorwürfen oder einer Hackerattacke das Unternehmen. Auch schlechtere operative Ergebnisse erhöhten den Druck auf die Aktie.

Die schlechtesten Einzelbeiträge im Berichtsjahr kamen durch die Aktien von Helma Eigenheimbau, Evotec, Verbio, IBU-tec und Aixtron.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.8.2024 waren:

– KRONES	10,1%
– Enrgiekontor	7,6%
– Encavis	4,9%
– Grenke	4,3%
– SFC Energy	4,2%

Der ACATIS Fair Value Deutschland ELM ist in Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung eingestuft. Vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist er zudem mit dem FNG-Siegel 2024 mit drei Sternen (von drei) zertifiziert (<https://fng-siegel.org/fng-siegel-2024/>).

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 erzwingen. 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.

ACATIS VALUE PERFORMER

Jahresbericht ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER Zeitraum 1.9.2023 bis 31.8.2024

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 12,8%. Die Anzahl der positiven und negativen Monate hielt sich dabei mit jeweils sechs Monaten die Waage. Die beste Performance wurde im März 2024 mit einem Plus von 5,3% erzielt. Die größten Rücksetzer gab es im September 2023 und im August 2024 mit einem Minus von jeweils 1,4%. Das Fondsvolumen erhöhte sich erneut und stieg im Berichtszeitraum um 9,9% auf 77,4 Mio. Euro.

Im Berichtsjahr erhöhten sich die weltweiten geopolitischen Unsicherheitsfaktoren. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine entstand im Oktober 2023 mit dem Überfall der Hamas auf Israel im

Nahen Osten ein neuer Krisenherd. 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. Die Inflationsraten in der Eurozone und in den USA hielten sich im Berichtsjahr hartnäckig über der Marke von 2,0%. Trotzdem senkte die europäische Zentralbank EZB im Juni 2024 wieder den Leitzinssatz seit September 2023 (von 4,50% auf 4,25%). Die amerikanische Notenbank Fed ließ ihren Leitzinssatz im Berichtsjahr hingegen unverändert in der Spanne von 5,25% bis 5,50%.

Im Fonds wurde ab März 2024 die Strategie grundlegend überarbeitet. Aus der bewährten 10x10 Strategie wurden sechs Bereiche übernommen: "Stocks for the long run", "Aktionärsrendite", "Dividendentitel", "profitable Marken", "Gesundheit" und "Energie." Auf der anderen Seite wurden fremdgemanagte Aktienfonds und Werte mit einer Marktkapitalisierung von unter 10 Mrd. Euro aus dem Portfolio entfernt. Die Themen Inflationsschutz und Hedgefonds wurden beibehalten.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

– MicroStrategy	+263,1%
– Kongsberg	+150,6%
– Nvidia	+137,1%
– Teva Pharmaceuticals	+89,6%
– Progressive	+85,3%

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten MicroStrategy, Kongsberg, Nvidia, Teva Pharmaceuticals und Progressive.

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

– Prosus	./47,4%
– Intel	./38,5%
– APA	./36,3%
– SFC Energy	./29,9%
– Hexagon Composites	./29,0%

Die größten negativen Performancebeiträge kamen von einer Absicherungsposition gegen hohe Inflationsraten sowie den Aktien von Prosus, Intel, APA, SFC Energy und Hexagon Composites.

Die Sektoren mit den höchsten Performancebeiträgen im Berichtszeitraum waren Edelmetalle und Bitcoin, repräsentiert durch die Aktie MicroStrategy. Daneben profitierte der Fonds durch die Aktie von Kongsberg von den höheren Militärausgaben und durch die Aktien von Nvidia und Palantir vom Thema Künstliche Intelligenz. Mit den Aktien von Teva Pharmaceuticals und Tencent Music sind zwei Turnarounds gelungen. Negativ zu Buche schlugen im Berichtszeitraum überwiegend die Investments im Energiebereich und in chinesischen Aktien. Werte aus den neuen Strategien haben insgesamt noch keinen wesentlichen Performancebeitrag geleistet.

Die größten Positionen im Fonds zum 31.8.2024 waren:

– iShares USD Treasury Bond ETF	3,6%
– UniCredit HVB Call	
(Absicherung gegen hohe Inflationsraten)	2,9%
– MicroStrategy	2,7%
– Earth Gold Fund	2,6%
– Aquantum Active Range	2,5%

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum
31. August 2024**

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 Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresberichts 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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien 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 nachprüfbar 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 31. August 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,6308
EUR – CAD	1,4915
EUR – CHF	0,9389
EUR – DKK	7,4589
EUR – GBP	0,8420
EUR – HKD	8,6333
EUR – JPY	161,1390
EUR – NOK	11,7229
EUR – SGD	1,4423
EUR – USD	1,1068

Verwaltungsvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

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 B in Höhe von bis zu 0,94% p.a. und 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 ausgezahlt. 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. Im abgelaufenen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Verwaltungsvergütung

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

(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.

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.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee ACATIS VALUE PERFORMER

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

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

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

Wobei:

- **PERF_FEE_t**: Performance Fee in der Währung des Fonds am Ende der Periode t
- **PART**: Partizipation
- **PERFOND(HWM)_t**: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)
- **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

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 erfolgsabhängig Vergütung dem Fonds entnommen werden darf. (Partizipation ist 20%)

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

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %
ACATIS VALUE PERFORMER	0,67

Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR 493.440,42

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 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.

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 "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.

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 31. August 2024 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 33.541,77 EUR

ACATIS VALUE PERFORMER 30.534,15 EUR

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

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum

ACATIS Fair Value Deutschland ELM 48,83%

ACATIS VALUE PERFORMER 45,88%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)²⁾

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse **Ongoing Charges in %**
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A 2,43

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X 2,22

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (bis 16. Januar 2024) 1,78

ACATIS VALUE PERFORMER 1,84

²⁾ Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Aktienklasse **Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %**
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A 2,43

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X 2,22

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (bis 16. Januar 2024) 1,78

ACATIS VALUE PERFORMER 2,51

Bewertung LU0338483075 Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.

Die Preisberechnung ist seit 25. Februar 2022 ausgesetzt. Die Bewertung erfolgt auf Basis des letztveröffentlichten Kurses. Der Kurs wird regelmässig anhand einer Durchschau überprüft.

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.

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 31.8.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktiva		
Aktien	95.026.236,93	74,41
Zertifikate	3.499.337,38	2,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere	856.491,64	0,67
Anleihen	425.718,45	0,33
Investmentanteile	21.715.777,68	17,00
Derivate	2.217.650,00	1,74
Bankguthaben	4.571.323,05	3,58
Geldmarktfonds	434.436,10	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände	108.030,94	0,08
Gesamtaktiva	128.855.002,17	100,90
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./366.763,54	./0,29
Performance Fee	./493.440,42	./0,39
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./23.587,06	./0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./14.351,00	./0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./9.996,32	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./243.705,34	./0,19
Gesamtpassiva	./1.151.843,68	./0,90
Fondsvermögen	127.703.158,49	100,00³⁾

³⁾ 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 1.9.2023 bis 31.8.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden		1.683.240,38
– Zinsen aus Wertpapieren		38.135,71
– Zinsen aus Genussscheinen		27.630,77
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		254.575,07
– Erträge aus Investmentanteilen		233.532,77
– Bestandsprovision		67.160,41
– Sonstige Erträge		3,09
Summe der Erträge		2.304.278,20
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./23.543,44
– Verwaltungsvergütung		./1.517.417,27
– Verwahrstellenvergütung		./96.142,65
– Depotgebühren		./10.621,57
– Performanceabhängige Vergütungen		./493.440,42
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./41.764,73
– Taxe d'abonnement		./61.619,72
– Register- und Transferstellengebühr		./28.780,00
– Rechts- und Beratungskosten		./13.775,74
– Ausländische Quellensteuer		./281.235,90
– Aufwandsausgleich		180.812,59
– Sonstige Aufwendungen		./1.010.188,99
Summe der Aufwendungen		./3.397.717,85
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.093.439,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		17.013.785,36
– Wertpapiergeschäften	17.013.785,29	
– Devisen	0,07	
2. Realisierte Verluste aus		./6.837.181,87
– Wertpapiergeschäften	./6.837.176,09	
– Devisen	./5,78	
Realisiertes Ergebnis		10.176.603,48
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./4.420.049,56	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	246.915,89	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		./4.173.133,67
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		4.910.030,16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2023/2024	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		139.109.767,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.234.445,02
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./15.860.148,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.534.912,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./22.395.061,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		777.954,68
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		4.910.030,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		127.703.158,49

Vermögensübersicht zum 31.8.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	50.632.387,44	100,64
1. Aktien	49.596.819,83	98,58
2. Zertifikate	707.693,00	1,41
3. Bankguthaben	327.874,61	0,65
II. Verbindlichkeiten	./321.302,75	./0,64
III. Fondsvermögen	50.311.084,69	100,00⁴⁾

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.8.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				50.304.512,83	99,99
Börsengehandelte Wertpapiere				46.912.585,63	93,25
Aktien				46.912.585,63	93,25
AIXTRON SE		Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	100.000	17,350	1.735.000,00	3,45
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	18.192	93,200	1.695.494,40	3,37
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	23.000	68,300	1.570.900,00	3,12
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	115.960	9,700	1.124.812,00	2,24
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	36.521	23,200	847.287,20	1,68
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704	16.000	66,350	1.061.600,00	2,11
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	82.000	19,750	1.619.500,00	3,22
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	145.219	17,000	2.468.723,00	4,91
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	66.241	57,800	3.828.729,80	7,61
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	84.502	6,675	564.050,85	1,12
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	10.000	103,500	1.035.000,00	2,06
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	84.731	21,500	1.821.716,50	3,62
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	85.000	25,350	2.154.750,00	4,28
Infineon Technologies AG Nam.-Akt. o.N.	DE0006231004	60.000	33,000	1.980.000,00	3,94
init innov.in traffic syst.SE Inh.-Aktien o.N.	DE0005759807	35.000	37,000	1.295.000,00	2,57
Jungheinrich AG Inh.-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	55.639	28,400	1.580.147,60	3,14
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	100.928	10,040	1.013.317,12	2,01
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	41.000	124,000	5.084.000,00	10,11
KSB SE & Co. KGaA					
Inh.-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	3.200	582,000	1.862.400,00	3,70
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	34.900	48,000	1.675.200,00	3,33
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	132.978	14,870	1.977.382,86	3,93
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	85.000	17,340	1.473.900,00	2,93
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	102.200	20,750	2.120.650,00	4,22
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	30.710	53,000	1.627.630,00	3,24
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	22.227	58,100	1.291.388,70	2,57
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	56.542	16,800	949.905,60	1,89
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	30.000	17,290	518.700,00	1,03
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	30.000	31,180	935.400,00	1,86
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.684.234,20	5,34
Aktien				2.684.234,20	5,34
APONTIS PHARMA AG		Stück	EUR		
Inh.-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	125.000	7,020	877.500,00	1,74
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8	13.080	52,900	691.932,00	1,38
HELMA Eigenheimbau AG Inh-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	60.000	0,233	13.980,00	0,03
IBU-tec advanced materials AG					
Inh.-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	30.000	9,980	299.400,00	0,60
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	51.046	15,700	801.422,20	1,59
Nichtnotierte Wertpapiere				707.693,00	1,41
Zertifikate				707.693,00	1,41
UBS (Luxembourg) Issuer SA		%	EUR		
Notes 181226 Portfolio	XS2484320127	1.190	59,470	707.693,00	1,41
Summe Wertpapiervermögen				50.304.512,83	99,99

ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.8.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				327.874,61	0,65
Bankguthaben				327.874,61	0,65
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg					
Guthaben in Fondswährung				327.874,61	0,65
Verbindlichkeiten				./321.302,75	./0,64
Verwaltungsvergütung				./251.118,66	./0,50
Verwahrstellenvergütung				./9.825,32	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./8.000,00	./0,02
Taxe d'abonnement				./4.195,45	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./48.163,32	./0,10
Fondsvermögen				50.311.084,69	100,00⁵⁾

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A

Anteilwert	EUR	317,65
Ausgabepreis	EUR	335,12
Rücknahmepreis	EUR	317,65
Anzahl Anteile	Stück	153.777,564

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X

Anteilwert	EUR	50,00
Ausgabepreis	EUR	50,00
Rücknahmepreis	EUR	50,00
Anzahl Anteile	Stück	29.275,550

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2023 bis 31.8.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden		868.208,90
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		19.347,56
– Sonstige Erträge		3,09
Summe der Erträge		887.559,55
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./ 426,73
– Verwaltungsvergütung		./ 1.076.466,22
– Verwahrstellenvergütung		./ 42.871,82
– Depotgebühren		./ 961,46
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./ 23.184,39
– Taxe d'abonnement		./ 28.377,23
– Register- und Transferstellengebühr		./ 26.010,00
– Ausländische Quellensteuer		./ 130.231,32
– Aufwandsausgleich		166.256,30
– Sonstige Aufwendungen ⁶⁾		./ 235.488,03
Summe der Aufwendungen		./ 1.397.760,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		./ 510.201,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		10.660.854,71
– Wertpapiergeschäften	10.660.854,66	
– Devisen	0,05	
2. Realisierte Verluste aus		./ 3.082.774,57
– Wertpapiergeschäften	./ 3.082.774,57	
Realisiertes Ergebnis		7.578.080,14
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./ 7.885.545,88	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./ 3.094.936,09	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		./ 10.980.481,97
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./ 3.912.603,18

Entwicklung des Fondsvermögens 2023/2024	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		68.694.725,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./ 15.234.818,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.860.075,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen ⁷⁾	./ 18.094.893,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		763.780,32
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./ 3.912.603,18
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		50.311.084,69

⁶⁾ In den Sonstige Aufwendungen sind: Sonstige Kosten, CSSF-Kosten, Vertriebskosten, Kosten aus administrativen Zusatzleistungen.

⁷⁾ Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B per letztem Bewertungsdatum 16.1.2024 in Höhe von EUR 150.766,43.

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A
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
31.8.2022	208.636,225	66.646.046,98	319,44
31.8.2023	187.034,001	62.781.547,72	335,67
31.8.2024	153.777,564	48.847.386,87	317,65

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	187.034,001
Ausgegebene Anteile	8.354,794
Zurückgenommene Anteile	./41.611,231
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	153.777,564

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X
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
31.8.2022	40.746,792	2.036.510,66	49,98
31.8.2023	45.482,550	2.398.049,91	52,72
31.8.2024	29.275,550	1.463.697,82	50,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.482,550
Ausgegebene Anteile	2.397,000
Zurückgenommene Anteile	./18.604,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	29.275,550

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2022	561,000	5.150.798,44	9.181,46
31.8.2023	361,000	3.515.128,27	9.737,20
16.1.2024 (Auflösung)	16,000	150.766,41	9.422,90
31.8.2024	0,000	0,00	0,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	361,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	./361,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 31.8.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	78.222.614,73	101,07
1. Aktien	45.429.417,10	58,70
2. Anleihen	425.718,45	0,55
3. Zertifikate	2.791.644,38	3,61
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	856.491,64	1,11
5. Investmentanteile	21.715.777,68	28,06
6. Derivate	2.217.650,00	2,87
7. Bankguthaben	4.243.448,44	5,48
8. Geldmarktfonds	434.436,10	0,56
9. Sonstige Vermögensgegenstände	108.030,94	0,14
II. Verbindlichkeiten	./830.540,93	./1,07
III. Fondsvermögen	77.392.073,80	100,00⁹⁾

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2024 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				71.219.049,25	92,02
Börsengehandelte Wertpapiere				49.077.553,12	63,41
Aktien				45.429.417,10	58,70
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	57.000	AUD 18,270	638.576,16	0,83
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	34.700	CAD 54,990	1.279.351,66	1,65
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	29.196	83,290	1.630.395,47	2,11
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	1.500	CHF 555,600	887.634,47	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	7.200	91,020	697.991,27	0,90
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	2.760	272,000	799.573,97	1,03
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	6.000	DKK 938,100	754.615,29	0,98
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	11.000	468,000	690.182,20	0,89
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	6.400	EUR 104,700	670.080,00	0,87
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604	22.800	33,370	760.836,00	0,98
Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125	IE0004906560	8.200	90,800	744.560,00	0,96
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	800	674,300	539.440,00	0,70
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	23.816	33,530	798.550,48	1,03
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.	LU2272225140	32.778	0,410	13.427,18	0,02
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.	LU2272225652	65.555	0,410	26.890,66	0,03
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	15.400	GBP 67,440	1.233.463,18	1,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	22.300	47,700	1.263.313,54	1,63
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	36.000	26,810	1.146.270,78	1,48
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL 0,01	IE00028FXN24	10.526	USD 47,42	448.917,65	0,58
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	780.000	HKD 10,100	912.513,18	1,18
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	24.800	JPY 4.287,000	659.788,13	0,85
Yaskawa Electric Corp. Reg. Shares o.N.	JP3932000007	15.800	4.820,000	472.610,60	0,61
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	41.300	NOK 281,500	991.729,86	1,28
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	11.500	1.122,000	1.100.666,22	1,42
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	15.800	308,800	416.197,36	0,54
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	35.000	SGD 31,390	761.734,73	0,98
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	10.600	USD 83,340	798.160,46	1,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	5.200	163,380	767.596,68	0,99
APA Corp. Registered Shares DL 0,625	US03743Q1085	27.000	28,490	695.003,61	0,90
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	3.900	229,000	806.920,85	1,04

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.8.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Berkshire Hathaway Inc.		Stück	USD		
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.790	475,920	1.199.689,92	1,55
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	2.000	385,740	697.036,50	0,90
Ensign Group Inc. Reg. Shares DL 0,001	US29358P1012	5.700	151,360	779.501,26	1,01
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	10.400	68,280	641.590,17	0,83
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	18.000	44,280	720.130,10	0,93
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	33.900	22,040	675.059,63	0,87
Kenvue Inc. Registered Shares DL 0,001	US49177J1025	44.000	21,950	872.605,71	1,13
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	490	1.600,680	708.649,44	0,92
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	9.000	88,580	720.292,74	0,93
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.930	417,140	727.394,47	0,94
MicroStrategy Inc.					
Reg.Shares ClassA New DL 0,001	US5949724083	17.200	132,420	2.057.846,04	2,66
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	25.000	53,390	1.205.954,10	1,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	4.800	119,370	517.687,03	0,67
Palantir Technologies Inc. Reg. Shs o.N.	US69608A1088	30.000	31,480	853.270,69	1,10
Procter & Gamble Co., The					
Registered Shares o.N.	US7427181091	4.500	171,540	697.443,08	0,90
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	2.300	252,200	524.087,46	0,68
Regeneron Pharmaceuticals Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	760	1.184,690	813.484,28	1,05
ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004	US7611521078	4.200	245,020	929.783,16	1,20
Ross Stores Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7782961038	5.090	150,610	692.631,82	0,89
Samsung Electronics Co. Ltd.					
R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	570	1.391,000	716.362,49	0,93
Service Corp. International Reg. Shs DL 1	US8175651046	11.200	78,270	792.034,69	1,02
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co					
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	5.300	171,700	822.199,13	1,06
Tencent Music Entertainment Gr					
Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	60.000	10,440	565.955,91	0,73
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.					
Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	51.000	18,870	869.506,69	1,12
Vertex Pharmaceuticals Inc.					
Reg. Shs DL 0,01	US92532F1003	1.700	495,890	761.666,97	0,98
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	2.600	276,370	649.224,79	0,84
Zebra Technologies Corp.					
Registered Shares Cl.A DL 0,01	US9892071054	2.600	345,380	811.337,19	1,05
Zertifikate				2.791.644,38	3,61
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.		Stück	USD		
Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	14.400	85,555	1.113.111,67	1,44
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.					
Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	70.000	26,540	1.678.532,71	2,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere				856.491,64	1,11
Roche Holding AG		Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	2.800	287,200	856.491,64	1,11
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				425.718,45	0,55
Verzinsliche Wertpapiere				425.718,45	0,55
8,0000 % Selecta Group B.V.		%	EUR		
EO-Notes 20(22/26) Reg.S	XS2249858940	312	97,321	303.475,10	0,39
10,0000 % Selecta Group B.V.					
EO-Notes 20(26) Reg.S	XS2249859328	140	87,288	122.243,35	0,16

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2024 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile				21.715.777,68	28,06
Aquantum Active Range			EUR		
Inhaber-Anteile S	DE000A2QSF49	15.300	128,440	1.965.132,00	2,54
Assenagon Alpha Volatility					
Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	1.800	1.021,150	1.838.070,00	2,38
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	7.600	129,630	985.188,00	1,27
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	16.000	127,490	2.039.840,00	2,64
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I	DE000A2DTL03	17.200	60,080	1.033.376,00	1,34
Nomura Real Return Fonds Inh.-Anteile	DE0008484361	1.503	482,220	724.776,66	0,94
Pictet-Russian Equities					
Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	6.731	51,850	348.996,96	0,45
Robus Sh.Maturity Fd					
Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	14.000	108,420	1.517.880,00	1,96
Seahawk Equity Long Short Fund					
Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	10.000	107,755	1.077.551,00	1,39
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	10.900	106,880	1.164.992,00	1,51
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts					
Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	10.100	128,400	1.296.840,00	1,68
Twelve Cat Bond Fund					
Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70	15.000	125,330	1.879.950,00	2,43
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw.					
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	5.700	214,410	1.222.137,00	1,58
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF			USD		
Registered Shares USD (Dist) oN	IE00B14X4S71	24.000	130,110	2.821.322,73	3,65
VanEck J. Gold Miners UC.ETF					
Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	49.600	40,160	1.799.725,33	2,33
Summe Wertpapiervermögen				71.219.049,25	92,02
Derivate				2.217.650,00	2,87

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				4.677.884,54	6,04
Bankguthaben				4.243.448,44	5,48
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg					
Guthaben in Fondswährung				4.243.448,44	5,48
Geldmarktfonds				434.436,10	0,56
UBS (Lux) Money Mkt Fd-AUD		Stück	AUD		
Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970	280	2.530,280	434.436,10	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände				108.030,94	0,14
Zinsansprüche				6.569,62	0,01
Dividendenansprüche				69.624,41	0,09
Ansprüche auf Ausschüttung				31.716,91	0,04
Sonstige Forderungen				120,00	0,00
Verbindlichkeiten				./1.830.540,93	./1,07
Verwaltungsvergütung				./115.644,88	./0,15
Performance Fee				./493.440,42	./0,64
Verwahrstellenvergütung				./13.761,74	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./6.351,00	./0,01
Taxe d'abonnement				./5.800,87	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./195.542,02	./0,25
Fondsvermögen				77.392.073,80	100,00⁹⁾

ACATIS VALUE PERFORMER

Anteilwert	EUR	179,92
Ausgabepreis	EUR	188,92
Rücknahmepreis	EUR	179,92
Anteile im Umlauf	Stück	430.149,87

Derivate zum 31.8.2024

Optionsscheine zum 31.8.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	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	130,4500	2.217.650,00	2.145.060,00	461.061,00
Summe Optionsscheine						2.217.650,00		
Summe Derivate						2.217.650,00		

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 1.9.2023 bis 31.8.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden		815.031,48
– Zinsen aus Wertpapieren		38.135,71
– Zinsen aus Genussscheinen		27.630,77
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		235.227,51
– Erträge aus Investmentanteilen		233.532,77
– Bestandsprovision		67.160,41
Summe der Erträge		1.416.718,65
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./23.116,71
– Verwaltungsvergütung		./440.951,05
– Verwahrstellenvergütung		./53.270,83
– Depotgebühren		./9.660,11
– Performanceabhängige Vergütungen		./493.440,42
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./18.580,34
– Taxe d'abonnement		./33.242,49
– Register- und Transferstellengebühr		./2.770,00
– Rechts- und Beratungskosten		./13.775,74
– Ausländische Quellensteuer		./151.004,58
– Aufwandsausgleich		14.556,29
– Sonstige Aufwendungen ¹⁰⁾		./774.700,96
Summe der Aufwendungen		./1.999.956,95
III. Ordentliches Nettoergebnis		./583.238,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		6.352.930,65
– Wertpapiergeschäften	6.352.930,63	
– Devisen	0,02	
2. Realisierte Verluste aus		./3.754.407,30
– Wertpapiergeschäften	./3.754.401,52	
– Devisen	./5,78	
Realisiertes Ergebnis		2.598.523,34
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.465.496,32	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.341.851,98	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		6.807.348,30
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		8.822.633,34
Entwicklung des Fondsvermögens 2023/2024	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		70.415.041,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.234.445,02
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./625.330,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.674.836,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.300.167,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.174,36
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		8.822.633,34
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		77.392.073,80

¹⁰⁾ In den Sonstige Aufwendungen sind: Sonstige Kosten, CSSF-Kosten, Vertriebskosten, Kosten aus administrativen Zusatzleistungen.

ACATIS VALUE PERFORMER

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2022	423.039,322	68.296.660,95	161,44
31.8.2023	433.444,343	70.415.041,53	162,45
31.8.2024	430.149,874	77.392.073,80	179,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	433.444,343
Ausgegebene Anteile	22.170,635
Zurückgenommene Anteile	./25.465,104
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	430.149,874

BERICHT DES "REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

An die Anteilinhaber des ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds ("der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des “réviseur d’entreprises agréé” auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des “réviseur d’entreprises agréé” erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 19. November 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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 2023 bis zum 31. August 2024 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 31. August 2024:

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 %
91,92%	166,86%	110,32%

ACATIS VALUE PERFORMER

Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
67,84%	128,38%	103,35%

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	100,04%
ACATIS VALUE PERFORMER	100,59%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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

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 (Teil-)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

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).

Der Fonds ist klassifiziert als Artikel 6-Fonds im Sinne der Offenlegungs-Verordnung.

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

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

Name des Produkts: ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900AJZBLTAH6SXL62

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 10%%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 10% %

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, welche unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“) und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden und zu zumindest einem der nachhaltigen Entwicklungsziele der UNO („UN-SDG“) beitragen. Hierzu analysiert das Fondsmanagement Emittenten basierend auf einer proprietären „ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik“ („Nachhaltigkeitsmethodik“). Jeder

Emittent wird dabei im Zuge eines vierstufigen Prozesses in Hinblick auf seine ESG- Performance sowie seinen Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN (SDG) analysiert.

Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von Moodys ESG sowie von internen und öffentlichen Quellen verwendet, verarbeitet und beurteilt werden. Dabei werden nur Emittenten im Rahmen der Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt, für welche eine angemessene Datengrundlage besteht oder ein individuelles Nachhaltigkeitsrating erstellt wurde.

Zu Beginn wird jeder Emittent dahingehend analysiert, ob festgelegte Ausschlusskriterien mit 0% Toleranz (z.B. missbräuchliche Kinderarbeit, Korruption und finanzieller Betrug, strategische Rüstung) vorliegen. In einem weiteren Ausschlussschritt wird berücksichtigt, in welchen Bereichen der jeweilige Emittent seinen Umsatz erwirtschaftet. Der Emittent darf dabei nicht mehr als 5% Umsatz in festgelegten Bereichen, wie z.B. Nuklearenergie, Alkohol, Tabak, Glücksspiel oder Pornografie, erzielen. Im nächsten Schritt wird der ESG-Score des Emittenten betrachtet. Die Ermittlung des ESG-Scores basiert auf der Beurteilung von ökologischen (E), sozialen (S) und unternehmerischen (G) Merkmalen. Die Relevanz der beurteilten Merkmale wird dabei durch die Branchenzugehörigkeit des Emittenten beeinflusst. Der Emittent muss dabei einem Minimum ESG-Score entsprechen. Auf die Berücksichtigung des ESG-Scores kann verzichtet werden, sofern das Anlageprodukt nachweislich und vollumfänglich über positive Nachhaltigkeitsauswirkungen verfügt und dabei nicht gegen die im Nachhaltigkeitsprozess definierten Ausschlusskriterien verstößt. Die ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt in einem abschließenden Schritt die Emittenten auf ihren Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN. Dabei muss jeder Emittent einen Anteil seines Umsatzes in einem Bereich erwirtschaften, der einen Beitrag zu zumindest einem SDG leistet.

In Bezug auf die Nachhaltigkeitsbeurteilung von Staaten und supranationalen Organisationen werden neben diversen ethischen Ausschlusskriterien (z.B. Besitz von Nuklearwaffen, Bestehen der Todesstrafe, fehlende Ratifizierung der UN-Konvention zur Biodiversität) auch der „Freiheitsgrad“ von Staaten berücksichtigt. Für die Beurteilung des „Freiheitsgrades“ eines Staates stellt das Fondsmanagement auf die Beurteilungen von Freedom House ab. Freedom House stuft den „Freiheitsgrad“ eines Staates, basierend auf umfangreichen Analysen, auf einer Skala von 1 (am freiesten) bis 7 (am wenigsten frei). Es erfolgen keine Investitionen in „nicht freie“ Staaten gem. der Beurteilungsmethodologie von Freedom House.

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die im Verkaufsprospekt beschriebenen verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden während des Geschäftsjahres des Fonds eingehalten. Es bestand für den Fonds keine aktive Grenzverletzung. Die tägliche Überprüfung wird im Risikomanagement gewährleistet.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?** Aufgrund von fest definierten Ausschlusskriterien sowie des Controversy Risk Assessment (CRA) schließt ACATIS bei nachhaltigen Investitionen Beeinträchtigungen aus. Der Fonds berücksichtigt durch den Auswahlprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?** Durch die fest definierten Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang? Nähere Angaben:**

Der Nachhaltigkeitsprozess des Fonds ist konform mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den ILO-Kernarbeitsnormen als auch dem UN Global Compact. Die Achtung der Menschenrechtsstandards, Grundlegende Arbeitsrechte, Kinder- und Zwangsarbeit sind im Auswahlprozess berücksichtigt.

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck (Carbon Footprint) 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; 	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.

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

	über das Verbot von Streumunition ("Oslo-Konvention") sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KRONES	Industrie	8,91%	Deutschland
Energiekontor	Industrie	8,02%	Deutschland
Süss MicroTec	IT	7,23%	Deutschland
Encavis AG	Finanzwesen	5,31%	Deutschland
GFT	IT	4,47%	Deutschland
Amadeus Fire	Industrie	4,04%	Deutschland
PVA TePla	IT	3,57%	Deutschland
Jungheinrich	Industrie	3,40%	Deutschland
Dürr	Industrie	3,40%	Deutschland
SFC Energy AG	Industrie	3,28%	Deutschland
KSB	Industrie	3,26%	Deutschland
SIXT	Nicht-Basiskonsumgüter	3,24%	Deutschland
Nexus AG	IT	3,23%	Deutschland
Aixtron SE	IT	2,91%	Deutschland
König & Bauer AG	Industrie	2,67%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2023 – 31.08.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

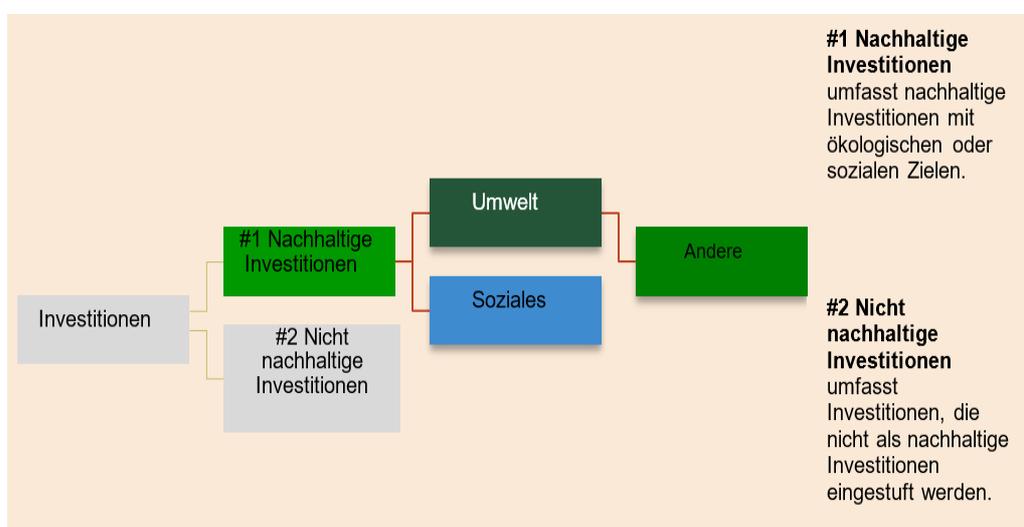
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition 100% vom NAV. Somit wurde die Anforderung gemäß Verkaufsprospekt in Höhe von mindestens 80% NAV erfüllt.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen auf die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?** Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für Investitionen, die dezidiert zu ökologischen bzw. sozialen Zielen beitragen, in vielen Fällen nicht möglich. Separate Anteile der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- bzw. Sozialziel werden deshalb nur insoweit angegeben, als eine klare Zuordnung nach Schwerpunkt des positiven Beitrags sinnvoll ist. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen in Bezug auf die Umwelt- und Sozialziele des Fonds beträgt mindestens 80 %, davon mindestens 10 % in einem Umwelt- oder Sozialziel.

Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition 100% vom NAV.



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	44,12
IT	18,09
Versorgungsbetriebe	12,52
Gesundheitswesen	6,66
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,31
Finanzwesen	4,28
Nicht Basiskonsumgüter	2,96
Immobilien	1,86
Andere	1,74
Energie	1,03

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Das Hauptziel dieses Fonds ist eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich der Fonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

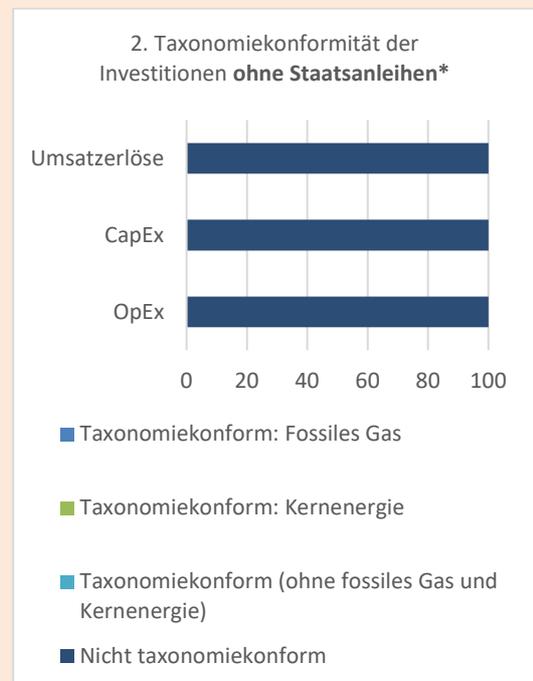
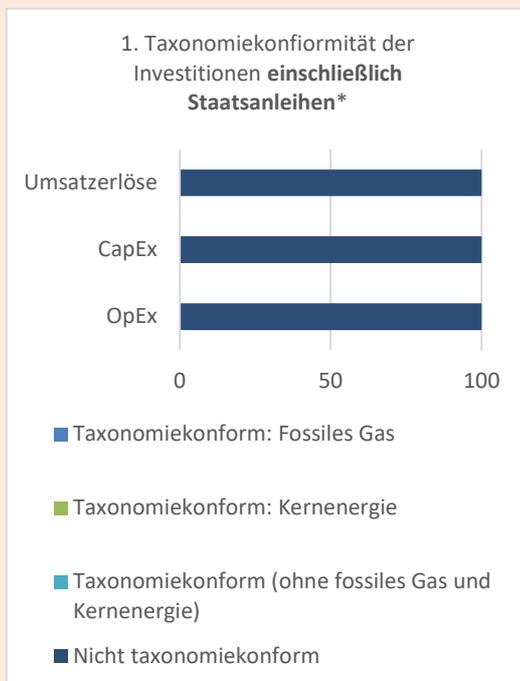
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind ökologisch nachhaltige Investitionen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten ist 0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden? Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, in Höhe von 10% getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel in Höhe von 10% getätigt.



Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Unter „nicht nachhaltigen Investitionen“ zählen wir alle Finanzinstrumente, die der Absicherung des Portfolios dienen. Aus nachhaltiger Sicht sind diese Investitionen grundsätzlich neutral bewertet. Da jedoch eine ESG-Bewertung sowie eine SDG-Bewertung gemäß unseres Nachhaltigkeitsansatzes bei diesen Investitionstiteln nicht möglich ist, können diese nicht als „nachhaltige Investitionen“ klassifiziert werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraumes zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

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

Die ACATIS verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht. Der Nachhaltigkeitsberater des Fonds, ACATIS Fair Value Investment AG, stellt quartalsweise Positiv-/Negativlisten für den Investmentprozess zur Verfügung. Die Listen werden im System implementiert und überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten? Der Fonds hat keinen Referenzindex.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marketindex?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?** Der Fonds hat keinen Referenzindex.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.