

ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Jahresbericht
zum 31. August 2022**

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

R.C.S. Lux K767

ACATIS

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht der Geschäftsführung	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Fondsmanagements	7 - 8
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	9 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung	25 - 27

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 32
Derivate	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Entwicklung des Fondsvermögens	35
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	36
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	37 - 39

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Felix Müller

Verwahr-, Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen, Luxembourg

Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen, Luxembourg

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Platz der Republik, D - 60265 Frankfurt am Main

Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12, CH - 8022 Zürich

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12, CH - 8022 Zürich

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 - AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Volksbank Mittelhessen eG

Schiffenberger Weg 110, D - 35394 Gießen

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Platz der Republik, D - 60265 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société Anonyme

39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM und ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022.

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.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT mitsamt der beiden Teilfonds ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM und ACATIS VALUE PERFORMER wird ab dem 1. September 2021 von der Verwaltungsgesellschaft ACATIS Investment KVG mbH mit Sitz in der Taunusanlage 18, D - 60325 Frankfurt am Main verwaltet.

Zentralverwaltungsstelle ist ab 1. September 2021 die Universal-Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in der Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main.

Zum 31. August 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A	LU0158903558	66.646.046,98 EUR	-26,04%
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X	LU1774132671	2.036.510,66 EUR	-25,74%
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B	LU2045773152	5.150.798,44 EUR	-25,53%
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	68.296.660,95 EUR	-5,06%

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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 2021 bis zum 31. August 2022 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 derivativen Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. August 2022:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

MSCI Germany Index

ACATIS VALUE PERFORMER

70% MSCI World und 30% iBoxx € Overall Index

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigster VaR:

Höchster VaR:

Durchschnittlicher VaR:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

81,72%

130,79%

109,36%

ACATIS VALUE PERFORMER

77,48%

117,65%

99,16%

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 ungehebeletes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

100,03%

ACATIS VALUE PERFORMER

100,59%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,90 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,10 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
- direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	27 Vollzeitäquivalent
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	3,00 Mio. EUR
- davon Geschäftsleiter	1,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	1,60 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.

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Aktien Deutschland ELM verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 26,0%. Der beste Monat war der Juli mit einem Anstieg um 10,3%, den größten Rücksetzer gab es im Juni mit -13,7%.

Im Berichtsjahr beschäftigten die Anleger seit Sommer 2021 vor allem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe für die Steigerungen lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Die amerikanische Notenbank Fed vollzog im März ihre erste Zinsanhebung seit Ende 2018, und die europäische Zentralbank EZB beendete im Juli 2022 die Zeit der negativen Zinsen.

Neben den hohen Inflationsraten und der Angst vor weiteren restriktiven geldpolitischen Maßnahmen überschattete im Berichtsjahr weiterhin die Corona-Pandemie die Aktienmärkte. Im Euroraum kam im Frühjahr 2022 außerdem der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine als neuer Unsicherheitsfaktor hinzu, der zu einer erheblichen Energieverknappung in Europa mit hohen Konjunkturrisiken führte. Kurz zuvor notierte der deutsche Leitindex DAX noch auf einem Allzeithoch. Seitdem verloren deutsche Aktien deutlich. Der MDAX und der SDAX mit mittelständischen und kleinen Unternehmen gaben dabei überproportional gegenüber dem Large-Cap Index DAX nach. Zu den klaren Verlierern am deutschen Aktienmarkt gehörten Technologiewerte, deren Gewinne weit in der Zukunft liegen, kapitalintensive Industriewerte und Immobilienunternehmen. Die Gewinner waren in erster Linie Unternehmen aus dem Bereich erneuerbare Energien und Rückversicherer.

Die besten Aktien im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Energiekontor +54,6%
- Aareal +47,3%
- Encavis +40,8%
- Verbio +21,0%
- Bertrandt +14,6%

Energiekontor war der klare Gewinner im Fonds. Genauso wie Encavis profitierte das Unternehmen von der starken Nachfrage nach nachhaltigen, grünen Energieformen und vollen Auftragsbüchern. Die Areal Bank stieg aufgrund der Übernahme durch Advent, Centerbridge und CPP Investments.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten Energiekontor, Encavis und Areal, GFT und Verbio.

Die schlechtesten Aktien im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Veganz -79,5%
- TeamViewer -66,0%
- Norma Group -62,9%
- König & Bauer -60,5%
- Apontis Pharma -57,6%

Veganz ist ein Anbieter von vegetarischen und veganen Lebensmitteln. Aufgrund von Lieferkettenengpässen und gestiegenen Kosten lagen die Ergebnisse unterhalb der Erwartungen. Auch Teamviewer musste seine Geschäftsaussichten, zum Teil aufgrund des Russland-Ukraine Krieges, an das untere Ende der Guidance anpassen. Die Geschäfte der Norma Group litten ebenfalls unter Lieferkettenproblemen und gestiegene Inputkosten.

Die schlechtesten Einzelbeiträge kamen von Süß MicroTec, König & Bauer, Dürr, TeamViewer und Amadeus Fire.

Im Berichtszeitraum kaufte das Fondsmanagement fünf neue Unternehmen in den Fonds: Formycon, IBU-tec, Nabaltec, Siltronic und Veganz. Sechs Unternehmen wurden hingegen verkauft: Bertrandt, DIC Asset, Hella, Katek, LPKF Laser und Takkt.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.08.2022 waren:

- Energiekontor
- Krones
- GFT
- Areal
- Encavis

Asset Allokation per 31.08.2022

Aktien 96,8%

Kasseposition 3,4%

Das Aktienportfolio bestand zum Stichtag aus 32 Aktien. Absicherungen, Anleihen oder Discountzertifikate wurden zu diesem Zeitpunkt nicht gehalten.

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS VALUE PERFORMER

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 5,1%. Insgesamt beendete der Fonds fünf Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwachsen. Der beste Monat war der März mit einem Anstieg um 4,1%. Den größten Rücksetzer gab es im Juni mit -4,6%. Trotz der insgesamt negativen Wertentwicklung stieg das Fondsvolumen im Berichtszeitraum um fast 6,0% auf 68,3 Mio. Euro.

Im Berichtsjahr beschäftigten die Anleger seit Sommer 2021 vor allem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe für die Steigerungen lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Die amerikanische Notenbank Fed vollzog im März ihre erste Zinsanhebung seit Ende 2018, und die europäische Zentralbank EZB beendete im Juli 2022 die Zeit der negativen Zinsen.

Anleihen, Aktien und später auch Rohstoffe litten im Berichtszeitraum unter den immer stärker werdenden Rezessionssorgen. Lediglich Energiewerte aus dem Öl-, Uran- und Kohlebereich stemmten sich gegen den allgemeinen Abwärtstrend.

Neben den hohen Inflationsraten und der Angst vor weiteren restriktiven geldpolitischen Maßnahmen überschattete im Berichtsjahr weiterhin die Corona-Pandemie die Aktienmärkte. Im Euroraum kam 2022 außerdem der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine als neuer Unsicherheitsfaktor hinzu, der zu einer erheblichen Energieverknappung in Europa mit hohen Konjunkturrisiken führte.

Bei den Währungen war die Flucht in den US-Dollar ungebrochen, womit Edelmetalle zu kämpfen hatten. Nur außerhalb des US-Dollars wies Gold in den meisten Währungen eine positive Performance auf.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Der australische Kohleförderer Whitehaven: +262,7%
- Der Ölexplorer Apache: +149,1%
- Der Lithiumförderer Soc. Quimica: +138,4%
- Die kanadische Uranmine Cameco: +92,0%
- Die Inflationsanleihe der HVB: +61,5%

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Die Bank für Kryptowährungen Coinbase: -70,2%
- Die Krypto-Aktie MicroStrategy: -67,5%
- Die schwedische Technologiefirma Tobii: -64,4%
- Das chinesische Pharmaunternehmen Hutchison China Meditec: -60,4%
- Das Schweizer Technologieunternehmen AMS: -58,0%

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten die inflationsgelinkte Anleihe, Whitehaven, Cameco, Fortescue Metals und Apache. Die schlechtesten Einzelbeiträge kamen von BioNTech, Coinbase, der rollierenden Optionssicherung auf den S&P 500, MicroStrategy und dem Earth Gold Fund.

Das Fondsmanagement erwartet, dass die Zentralbanken mit weiteren Zinserhöhungen das Risiko einer Wirtschaftskrise eingehen werden, um den Inflationszyklus zu brechen und hat daher im Berichtsjahr sehr vorsichtig agiert. Und gestörte Lieferketten und Wirtschaftsbeziehungen können auch die Zentralbanken mit ihren Werkzeugen nicht reparieren.

Zum Berichtsjahresende lag die Kassequote daher bei rund 20%.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.08.2022 waren:

- Die inflationsgelinkte Anleihe der HVB/ Unicredit
- Ein ETF auf physisches Silber
- Cameco
- Der Earth Gold Fund
- Der Nomura Real Return Fonds, der in Inflationsanleihen investiert.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

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 Zweck des ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

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

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) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs des Bewertungstags, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar, Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt.

Devisenkurse

Per 31. August 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,4662
EUR - CAD	1,3165
EUR - CHF	0,9811
EUR - DKK	7,4372
EUR - GBP	0,8639
EUR - HKD	7,8910
EUR - JPY	139,3585
EUR - NOK	9,9777
EUR - SEK	10,6905
EUR - TRY	18,2827
EUR - USD	1,0054

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Verwaltungsvergütung

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung für die Anteilkategorie A in Höhe von bis zu 1,84% p.a., für die Anteilkategorie B in Höhe von bis zu 0,94% p.a. und für die Anteilkategorie X bis zu 1,4% p.a. Diese Vergütung wird pro rata monatlich 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 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 Anteilkategorie 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 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.

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

ACATIS VALUE PERFORMER

Für die Verwaltung des Teifonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des Netto-Teifondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Monatspauschale in Höhe von bis zu 416,67 Euro, die am Monatsende ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer 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 30.09.2013 relevante Anteilwert herangezogen. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag einer folgenden Abrechnungsperiode oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jener Abrechnungsperiode gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Abrechnungsperioden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilkasse 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 Anteilkasse am Ende der Abrechnungsperiode entnommen werden.

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Verwahrstellenvergütung

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teifondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20% p.a. des Netto-Teifondsvermögens, mindestens jedoch 1.250,- Euro monatlich. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teifondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,12% p.a. des Netto-Teifondsvermögens, mindestens jedoch 2.000,- Euro monatlich. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Register- und Transferstellenvergütung

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 30,- Euro p.a. je Anlagekonto bzw. bis zu 45,- Euro p.a. je Anlagekonto in Verbindung mit Sparplan und/oder Entnahmeplan. 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 Vergütung in Höhe von bis zu 25,- Euro p.a. je Anlagekonto bzw. bis zu 40,- Euro je Anlagekonto in Verbindung mit einem Entnahmeplan und/oder Sparplan zzgl. einer Grundvergütung in Höhe von jährlich bis zu 3.000,- Euro. Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Vertriebsstellenvergütung

ACATIS AKTIEN 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 2022 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 AKTIEN DEUTSCHLAND ELM 44.602,63 EUR

ACATIS VALUE PERFORMER 21.659,76 EUR

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum:

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM 24,70%

ACATIS VALUE PERFORMER 25,06%

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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges) *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklassen	Ongoing Charges in %
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A	2,54
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X	2,14
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B	1,66
ACATIS VALUE PERFORMER	1,81

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

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 Teifonds bzw. einer jeden Anteilkasse 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 Teifonds bzw. einer jeden Anteilkasse 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.

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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

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

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM & ACATIS VALUE PERFORMER

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM mit seinen Anteilklassen wurde am 1. September 2022 umbenannt in ACATIS Fair Value Deutschland ELM. Der Teilfonds wurde von Artikel 6 zu Artikel 9 umklassifiziert.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Aktien	99.536.463,88	70,03
Zertifikate	3.731.417,64	2,63
Investmentanteile	19.051.401,24	13,40
Derivate	2.803.470,00	1,97
Bankguthaben	16.032.043,56	11,28
Geldmarktfonds	1.157.559,88	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände	102.724,39	0,07
Gesamtaktiva	142.415.080,59	100,20
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-56,21	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-146.870,43	-0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-19.093,09	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.351,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-11.312,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-93.380,13	-0,07
Gesamtpassiva	-285.063,56	-0,20
Fondsvermögen	142.130.017,03	100,00

*) 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 01.09.2021 bis zum 31.08.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.892.706,82
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-49.262,95
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	63.263,28
- Bestandsprovision		EUR	38.682,03
- Sonstige Erträge		EUR	528.932,79
Summe der Erträge		EUR	2.474.321,98
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-232,40
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.968.058,30
- Zentralverwaltungsvergütung		EUR	9,33
- Asset Management Gebühr		EUR	-861,80
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-244.592,33
- Depotgebühren		EUR	-58.646,87
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.239,88
- Taxe d'abonnement		EUR	-70.154,94
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.937,41
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-294.276,78
- Aufwandsausgleich		EUR	-77.261,01
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.055.585,32
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.790.837,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.316.515,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	12.607.490,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	12.583.078,64	
- Devisen	EUR	24.411,82	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-692.776,56
- Wertpapiergeschäften	EUR	-686.342,89	
- Devisen	EUR	-6.433,67	
Realisiertes Ergebnis		EUR	11.914.713,91
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-17.703.146,29	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.737.939,48	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-38.441.085,77
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-27.842.887,58

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 49.262,68 EUR enthalten.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2021/2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			162.929.062,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.283.856,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.834.879,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.551.023,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-240.013,71
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-27.842.887,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	142.130.017,03

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Vermögensübersicht zum 31.08.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	74.003.257,46	100,23
1. Aktien	71.492.777,75	96,83
2. Bankguthaben	2.510.479,71	3,40
II. Verbindlichkeiten	-169.901,38	-0,23
III. Fondsvermögen	73.833.356,08	100,00

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

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Areal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	130.000	EUR	33,000	4.290.000,00	5,81
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	130.000	EUR	23,380	3.039.400,00	4,12
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	29.192	EUR	99,400	2.901.684,80	3,93
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	60.960	EUR	24,550	1.496.568,00	2,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	14.000	EUR	124,200	1.738.800,00	2,36
Dür AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	120.000	EUR	21,960	2.635.200,00	3,57
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	155.219	EUR	21,350	3.313.925,65	4,49
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	72.241	EUR	87,800	6.342.759,80	8,59
Evotech SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	49.502	EUR	21,940	1.086.073,88	1,47
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6	STK	28.000	EUR	52,150	1.460.200,00	1,98
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	150.801	EUR	33,200	5.006.593,20	6,78
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	14.000	EUR	122,000	1.708.000,00	2,31
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	82.639	EUR	24,360	2.013.086,04	2,73
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	146.600	EUR	11,640	1.706.424,00	2,31
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	65.000	EUR	82,150	5.339.750,00	7,23
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	50.000	EUR	15,660	783.000,00	1,06
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	85.000	EUR	16,790	1.427.150,00	1,93
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	35.000	EUR	45,250	1.583.750,00	2,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	15.000	EUR	84,940	1.274.100,00	1,73
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	109.200	EUR	21,650	2.364.180,00	3,20
Siltronix AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	27.000	EUR	68,300	1.844.100,00	2,50
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	31.710	EUR	59,600	1.889.916,00	2,56
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	257.227	EUR	12,340	3.174.181,18	4,30
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	110.000	EUR	9,990	1.098.900,00	1,49
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	86.542	EUR	27,000	2.336.634,00	3,16
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	35.000	EUR	63,950	2.238.250,00	3,03

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien				EUR		7.400.151,20	10,02
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	STK	125.000	EUR	9,960	1.245.000,00	1,69
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	20.000	EUR	75,500	1.510.000,00	2,05
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	60.000	EUR	36,400	2.184.000,00	2,96
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	30.000	EUR	23,000	690.000,00	0,93
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	STK	51.046	EUR	27,200	1.388.451,20	1,88
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2	STK	21.500	EUR	17,800	382.700,00	0,52
Summe Wertpapiervermögen				EUR		71.492.777,75	96,83
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben				EUR		2.510.479,71	3,40
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				EUR		2.510.479,71	3,40
Guthaben in Fondswährung			2.510.479,71	EUR		2.510.479,71	3,40
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-54,11	0,00
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				EUR		-54,11	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-402,42	DKK		-54,11	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-169.847,27	-0,23
Verwaltungsvergütung			-111.780,02	EUR		-111.780,02	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-12.110,46	EUR		-12.110,46	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-8.000,00	EUR		-8.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.281,23	EUR		-6.281,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-31.675,56	EUR		-31.675,56	-0,04
Fondsvermögen				EUR		73.833.356,08	100,00

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A

Anteilwert	EUR	319,44
Ausgabepreis	EUR	337,01
Rücknahmepreis	EUR	319,44
Anzahl Anteile	STK	208.636.225

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X							
Anteilwert				EUR		49,98	
Ausgabepreis				EUR		49,98	
Rücknahmepreis				EUR		49,98	
Anzahl Anteile				STK		40.746,792	
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B							
Anteilwert				EUR		9.181,46	
Ausgabepreis				EUR		9.640,53	
Rücknahmepreis				EUR		9.181,46	
Anzahl Anteile				STK		561,000	

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

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis zum 31.08.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.090.751,05
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	-8.165,68
- Sonstige Erträge		EUR	332.290,89
Summe der Erträge		EUR	1.414.876,26
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-24,22
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.558.990,64
- Zentralverwaltungsvergütung		EUR	6,90
- Asset Management Gebühr		EUR	-894,07
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-162.950,49
- Depotgebühren		EUR	-52.205,22
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.544,88
- Taxe d'abonnement		EUR	-41.984,33
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.687,61
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-163.612,67
- Aufwandsausgleich		EUR	-11.498,97
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-350.146,38
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.357.532,58
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-942.656,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	9.515.525,80
- Wertpapiergeschäften		EUR	9.515.539,32
- Devisen		EUR	-13,53
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-170.146,39
- Wertpapiergeschäften		EUR	-170.146,39
Realisiertes Ergebnis		EUR	9.345.379,41
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-19.225.340,59
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-13.457.101,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-32.682.441,87
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-24.279.718,78

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 8.165,68 EUR enthalten.

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Entwicklung des Fondsvermögens

			2021/2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			98.438.539,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-196.513,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.138.585,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.335.098,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-128.950,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-24.279.718,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	73.833.356,08

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019	Stück	319.093,471	EUR	86.619.801,62	EUR	271,46
30.09.2020	Stück	235.893,795	EUR	65.478.233,88	EUR	277,58
31.08.2021	Stück	216.209,614	EUR	93.386.302,15	EUR	431,93
31.08.2022	Stück	208.636,225	EUR	66.646.046,98	EUR	319,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.209,614
Ausgegebene Anteile	18.424,318
Zurückgenommene Anteile	-25.997,707
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	208.636,225

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019		Stück	153.225,126	EUR	6.422.833,38	EUR
30.09.2020		Stück	25.304,126	EUR	1.091.219,34	EUR
31.08.2021		Stück	52.866,792	EUR	3.557.890,25	EUR
31.08.2022		Stück	40.746,792	EUR	2.036.510,66	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.866,792
Ausgegebene Anteile	21.760,000
Zurückgenommene Anteile	-33.880,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	40.746,792

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.08.2021 *)	Stück 214,350	EUR 2.642.876,66	EUR 12.329,73
31.08.2022	Stück 561,000	EUR 5.150.798,44	EUR 9.181,46

*) Auflagedatum 11.01.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	214,350
Ausgegebene Anteile	461,000
Zurückgenommene Anteile	-114,350
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	561,000

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 31.08.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	68.411.823,13	100,17
1. Aktien	28.043.686,13	41,06
2. Zertifikate	3.731.417,64	5,46
3. Investmentanteile	19.051.401,24	27,90
4. Derivate	2.803.470,00	4,10
5. Bankguthaben	13.521.563,85	19,80
6. Geldmarktfonds	1.157.559,88	1,69
7. Sonstige Vermögensgegenstände	102.724,39	0,15
II. Verbindlichkeiten	-115.162,18	-0,17
III. Fondsvermögen	68.296.660,95	100,00

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	95.000	AUD	18,420	1.193.493,38	1,75
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	129.000	AUD	7,960	700.341,02	1,03
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	50.000	CAD	38,280	1.453.854,92	2,13
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	83.000	CAD	9,590	604.610,71	0,89
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	30.096	CAD	40,090	916.482,07	1,34
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	4.000	CHF	7,178	29.265,11	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	460	CHF	220,400	103.337,07	0,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.500	DKK	792,500	799.191,90	1,17
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	11.000	DKK	425,600	629.484,21	0,92
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.100	EUR	60,420	126.882,00	0,19
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	12.000	EUR	36,795	441.540,00	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	13.000	EUR	24,660	320.580,00	0,47
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.000	EUR	146,900	293.800,00	0,43
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.000	EUR	102,850	514.250,00	0,75
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	13.000	EUR	21,940	285.220,00	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.000	EUR	61,750	555.750,00	0,81
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007694	STK	9.411	EUR	13,600	127.989,60	0,19
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	22.623	EUR	21,650	489.787,95	0,72
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	1.300	EUR	31,750	41.275,00	0,06
Entain PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	7.259	GBP	12,730	106.965,01	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	16.300	GBP	47,710	900.188,68	1,32
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MxD84	STK	24.000	GBP	22,900	636.184,74	0,93
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	5.100	HKD	242,200	156.535,29	0,23
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	27.000	HKD	40,250	137.720,19	0,20
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	620.000	HKD	8,500	667.849,45	0,98
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022	STK	60.000	HKD	21,400	162.717,02	0,24
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8917X1218	STK	3.460.000	HKD	0,120	52.616,91	0,08
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL -,02	KYG9431R1039	STK	600.000	HKD	5,540	421.239,39	0,62
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	2.660	JPY	22.535,000	430.135,94	0,63
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	STK	10.000	JPY	2.789,000	200.131,32	0,29
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	1.800	JPY	4.580,000	59.156,78	0,09
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	38.153	NOK	17,960	68.675,94	0,10
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	26.516	NOK	106,700	283.558,05	0,42
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902	STK	82.110	NOK	28,320	233.055,23	0,34
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	15.000	NOK	340,000	511.139,84	0,75
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	15.800	NOK	421,400	667.300,08	0,98

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	17.000	SEK	23,900	38.005,71	0,06
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	STK	17.000	SEK	22,670	36.049,76	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.300	USD	124,350	160.786,75	0,24
AbCellera Biologics Inc. Registered Shares o.N.	CA00288U1066	STK	13.000	USD	10,680	138.094,29	0,20
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,0000025	US01609W1027	STK	7.050	USD	95,410	669.027,75	0,98
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	13.000	USD	39,105	505.634,57	0,74
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	1.530	USD	143,970	219.091,01	0,32
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.790	USD	280,800	779.224,19	1,14
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	2.400	USD	144,640	345.271,53	0,51
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	40	USD	1.875,810	74.629,40	0,11
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	4.000	USD	66,800	265.764,87	0,39
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK	28.000	USD	16,900	470.658,44	0,69
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	500	USD	126,870	63.094,29	0,09
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	4.900	USD	50,330	245.292,42	0,36
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	18.000	USD	29,600	529.938,33	0,78
HUTCHMED (China) Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS -,10	US44842L1035	STK	10.700	USD	12,860	136.862,94	0,20
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	1.050	USD	201,640	210.584,84	0,31
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	15.000	USD	31,920	476.228,37	0,70
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	25.000	USD	37,400	929.978,12	1,36
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	2.440	USD	53,220	129.159,34	0,19
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	7.100	USD	87,920	620.879,25	0,91
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,000000625	US5949181045	STK	1.930	USD	261,470	501.926,70	0,73
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	900	USD	231,560	207.284,66	0,30
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	21.500	USD	41,360	884.463,89	1,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.300	USD	150,940	345.297,39	0,51
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	20.000	USD	23,390	465.287,45	0,68
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	18.000	USD	28,040	502.009,15	0,74
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	4.800	USD	137,940	658.555,80	0,96
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.500	USD	122,650	426.969,37	0,63
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	760	USD	581,060	439.233,74	0,64
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	712	USD	76,970	54.508,30	0,08
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	690	USD	86,270	59.206,58	0,09
Soc.Qhimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	1.800	USD	99,680	178.460,31	0,26
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	3.700	USD	83,350	306.738,61	0,45
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	39.000	USD	5,110	198.219,61	0,29
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	19.400	USD	9,040	174.434,06	0,26
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	6.800	USD	40,590	274.529,54	0,40
Zertifikate				EUR		2.632.495,52	3,85
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	14.400	USD	78,815	1.128.840,26	1,65
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	90.000	USD	16,798	1.503.655,26	2,20

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Zertifikate							
Goldman Sachs Internatl O.END Tr.Z21(21/unl.) Index	GB00BP01P242	STK	2.290	USD	482,470	1.098.922,12	1,61
Investmentanteile							
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1	ANT	2.800	USD	133,510	371.820,17	0,54
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045	ANT	2.500	DKK	228,660	76.863,60	0,11
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A EUR Hgd AD(D)oN	LU0644000290	ANT	12.800	EUR	66,770	854.656,00	1,25
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	ANT	10.000	EUR	114,970	1.149.700,00	1,68
Asseagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	1.190	EUR	1.118,620	1.331.157,80	1,95
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	ANT	7.600	EUR	117,670	894.292,00	1,31
E.I. Sturdza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.	IE00B3DKHB71	ANT	165	EUR	2.314,590	381.907,35	0,56
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	16.000	EUR	88,200	1.411.200,00	2,07
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	ANT	3.400	EUR	288,100	979.540,00	1,43
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	ANT	17.200	EUR	65,910	1.133.652,00	1,66
Kepler Osteur.Plus Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTG1	ANT	1.000	EUR	98,300	98.300,00	0,14
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25	ANT	1.550	EUR	227,380	352.439,00	0,52
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0147784119	ANT	1.050	EUR	355,460	373.233,00	0,55
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361	ANT	2.600	EUR	538,710	1.400.646,00	2,05
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	ANT	4.940	EUR	165,240	816.285,60	1,20
Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	ANT	6.731	EUR	51,850	348.996,96	0,51
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	ANT	8.400	EUR	101,210	850.164,00	1,24
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	ANT	2.000	EUR	502,810	1.005.620,00	1,47
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	ANT	7.600	EUR	123,780	940.728,00	1,38
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	ANT	5.700	EUR	209,860	1.196.202,00	1,75
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0087209911	ANT	13.000	NOK	209,010	272.320,27	0,40
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048573645	ANT	4.570	USD	32,290	146.770,16	0,21
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3	ANT	3.020	USD	326,020	979.292,22	1,43
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	ANT	49.600	USD	25,870	1.276.260,19	1,87
Vontobel-US Equity Actions Nom. A-USD o.N.	LU0035763456	ANT	286	USD	1.439,040	409.354,92	0,60
Summe Wertpapiervermögen							
				EUR		50.826.505,01	74,42
Derivate							
				EUR		2.803.470,00	4,10

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben				EUR		14.679.123,73	21,49
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				EUR		13.521.563,85	19,80
Guthaben in Fondswährung			11.091.544,00	EUR		11.091.544,00	16,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			796.101,59	AUD		542.969,30	0,80
			865,29	CHF		881,96	0,00
			163.289,70	GBP		189.014,59	0,28
			75.712.345,00	JPY		543.291,91	0,80
			1.160.092,95	USD		1.153.862,09	1,69
Geldmarktfonds				EUR		1.157.559,88	1,69
Gruppenfremde Geldmarktfonds				EUR		1.157.559,88	1,69
UBS (Lux) Mon.Mkt-Fd AUD Sust. Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970	ANT	280	AUD	2.363,900	451.433,64	0,66
Ab.St.Liq.(L)-Canadian Dollar Namens-Anteile A-2 o.N.	LU0049016909	ANT	400	CAD	2.324,038	706.126,24	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenansprüche		EUR	102.724,39			102.724,39	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				EUR		-2,10	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-0,99	NOK		-0,10	0,00
			-8,41	SEK		-0,79	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-22,20	TRY		-1,21	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-115.160,08	-0,17
Verwaltungsvergütung			-35.090,41	EUR		-35.090,41	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-6.982,63	EUR		-6.982,63	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.351,00	EUR		-6.351,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.031,47	EUR		-5.031,47	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-61.704,57	EUR		-61.704,57	-0,09

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Fondsvermögen				EUR		68.296.660,95	100,00
ACATIS VALUE PERFORMER							
Anteilwert				EUR		161,44	
Ausgabepreis				EUR		169,51	
Rücknahmepreis				EUR		161,44	
Anteile im Umlauf				STK		423.039,322	

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Derivate zum 31.08.2022

Optionsscheine zum 31.08.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UC-HVB CALL48	20.07.2048	1.700.000	EUR	103,3288	164,9100	2.803.470,00	2.803.470,00	1.046.881,00
Summe Optionen							2.803.470,00	
Summe Derivate							2.803.470,00	

ACATIS VALUE PERFORMER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis zum 31.08.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	801.955,77
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-41.097,27
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	63.263,28
- Bestandsprovision		EUR	38.682,03
- Sonstige Erträge		EUR	196.641,90
Summe der Erträge		EUR	1.059.445,72
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-208,18
- Verwaltungsvergütung		EUR	-409.067,66
- Zentralverwaltungsvergütung		EUR	2,43
- Asset Management Gebühr		EUR	32,27
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-81.641,84
- Depotgebühren		EUR	-6.441,65
- Prüfungskosten		EUR	-5.695,00
- Taxe d'abonnement		EUR	-28.170,61
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-249,80
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-130.664,11
- Aufwandsausgleich		EUR	-65.762,04
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-705.438,94
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.433.305,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-373.859,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.091.964,67
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.067.539,32	
- Devisen	EUR	24.425,35	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-522.630,17
- Wertpapiergeschäften	EUR	-516.196,50	
- Devisen	EUR	-6.433,67	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.569.334,49
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.522.194,30	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.280.838,20	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-5.758.643,90
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-3.563.168,81

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 41.097,00 EUR enthalten.

ACATIS VALUE PERFORMER

Entwicklung des Fondsvermögens				2021/2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				64.490.523,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		7.480.369,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.696.294,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-1.215.924,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-111.063,12
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR		-3.563.168,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR		68.296.660,95

ACATIS VALUE PERFORMER

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2019	Stück	371.175,190	EUR	56.217.179,16	EUR	151,46
30.09.2020	Stück	369.386,859	EUR	56.396.258,99	EUR	152,68
31.08.2021	Stück	379.255,742	EUR	64.490.523,12	EUR	170,04
31.08.2022	Stück	423.039,322	EUR	68.296.660,95	EUR	161,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	379.255,742
Ausgegebene Anteile	51.002,480
Zurückgenommene Anteile	-7.218,900
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	423.039,322



