

ACATIS CHAMPIONS SELECT

**Jahresbericht
zum 31. August 2023**

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
Bericht des Fondsmanagements	5 - 6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	16
<u>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM</u>	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18 - 20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Entwicklung des Fondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung	23 - 25
<u>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</u>	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 31
Derivate	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	36 - 38
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	39 - 40
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	41
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	41

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

Verwahr-, Register- und Transferstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
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

Tellco 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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM und ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

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.

Zum 31. August 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	LU0158903558	62.781.547,72 EUR	5,08%
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	LU1774132671	2.398.049,91 EUR	5,48%
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B	LU2045773152	3.515.128,27 EUR	6,05%
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	70.415.041,53 EUR	0,63%

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Fair Value Deutschland ELM verzeichnete im Berichtszeitraum einen Zuwachs von 5,1%. Insgesamt beendete der Fonds fünf Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und sieben mit Wertverlusten. Der beste Monat war der November mit einem Anstieg um 11,7%. Den größten Rücksetzer gab es im September mit einem Minus von 8,3%. Trotz der insgesamt positiven Wertentwicklung sank das Fondsvolumen im Berichtszeitraum um 6,9% auf 68,7 Mio. Euro.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld eingetrübt. Hohe Liquiditätsquoten, der Arbeitskräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen, wodurch Anleihen wieder an Attraktivität gewannen.

Ein neuer Unsicherheitsfaktor, vorwiegend im Euroraum, ist der seit Anfang 2022 andauernde russische Angriffskrieg gegen die Ukraine. Die Corona-Pandemie, die 2022 noch zu einem Großteil prägend war, endete schließlich im Frühjahr 2023.

In diesem schwierigen makroökonomischen Umfeld sucht 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 zeichnet aus, dass sie aufgrund ihrer führenden Marktstellung in einem Nischensegment Preissteigerungen an ihre Kunden weitergeben können. Trotzdem könnten auch sie von einer starken Abkühlung der Weltwirtschaft oder einer Abkehr von den Klimazielen negativ betroffen sein.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Gerresheimer	+132,6%
- Süss MicroTec	+76,5%
- TeamViewer	+71,4%
- GK Software	+68,1%
- SAP	+54,2%

Gerresheimer ist spezialisiert auf Verpackungen aus (Spezial-) Glas und Kunststoff für die Pharma-, Kosmetik- und Lebensmittelindustrie. Im ersten Halbjahr 2023 erzielte das Unternehmen ein hohes organisches Umsatzwachstum von 16,6% und ein organisches Wachstum des adjusted EBITDA von 23,0%. Gerresheimer ist ein gutes Beispiel für eine starke Preissetzungsmacht, da steigende Energiekosten vollständig an die Kunden weitergegeben werden konnten.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtsjahr die Aktien von Süss MicroTec, Gerresheimer, Aixtron, Kronos und GK Software.

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.

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Helma Eigenheimbau	-87,9%
- Apontis Pharma	-47,0%
- Basler	-42,9%
- Encavis	-33,7%
- Nabaltec	-32,1%

Die schlechteste Performance und den schlechtesten Performancebeitrag hatten im Berichtszeitraum die Aktien von Helma Eigenheimbau, einem Anbieter von Massivhäusern. Hohe Baukosten bei stark gestiegenen Zinsen in Folge der hohen Inflation haben einen großen Druck auf Immobilienentwickler und Hausbauer ausgeübt. Die Nachfrage nach Neuimmobilien ist in Deutschland drastisch gefallen. Apontis Pharma ist ein Entwickler und Hersteller von „Single Pills“. Single Pills vereinen zwei bis drei patentfreie Wirkstoffe in einem Präparat. Im Berichtszeitraum musste das Unternehmen seine künftigen Erwartungen aufgrund von Lieferschwierigkeiten, verzögertem Umsatzwachstum und Zulassungsverzögerungen nach unten anpassen.

Die schlechtesten Einzelbeiträge kamen neben den Aktien von Helma Eigenheimbau und Apontis Pharma von Encavis, Basler und GFT.

Die größten Positionen im Fonds zum 31.08.2023 waren:

- Energiekontor	9,8%
- Kronos	7,7%
- SüssMicroTec	7,6%
- Aixtron	5,1%
- GFT	5,1%

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 2023 mit zwei Sternen (von drei) zertifiziert.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS VALUE PERFORMER

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer verzeichnete im Berichtszeitraum einen leichten Zuwachs von 0,6%. Die Anzahl der positiven und negativen Monate war mit jeweils sechs Monaten ausgeglichen. Die beste Performance wurde im November 2022 mit einem Plus von 4,0% erzielt. Den größten Rücksetzer gab es zuvor im September 2022 mit einem Minus von 3,9%. Das Fondsvolumen erhöhte sich erneut und stieg im Berichtszeitraum um 3,1% auf 70,4 Mio. Euro.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld eingetrübt. Hohe Liquiditätsquoten, der Arbeitskräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen, wodurch Anleihen wieder an Attraktivität gewannen.

Ein neuer Unsicherheitsfaktor, vorwiegend im Euroraum, ist der seit Anfang 2022 andauernde Krieg in der Ukraine. Die Corona-Pandemie, die 2022 noch zu einem Großteil prägend war, endete schließlich im Frühjahr 2023.

Insgesamt brachten nur wenige Aktien mit guten Wachstumsaussichten Performance. Technologieaktien erlebten ab Oktober 2022 eine Renaissance während Industrietitel und Rohstoffe eine Pause einlegten.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- Nvidia	+203,2%
- Novo Nordisk	+62,4%
- Koninklijke Vopak	+57,4%
- CRH	+48,3%
- MicroStrategy	+43,0%

Das Thema künstliche Intelligenz hat die Aktie von Nvidia im Berichtszeitraum auf neue Höchstkurse getrieben. Novo Nordisk profitierte von neuen Medikamenten zur Behandlung von Fettleibigkeit. Das Unternehmen Vopak verbesserte die Auslastung seiner Tanklager und CRH kamen die Infrastrukturprogramme in den USA zugute. MicroStrategy hat die Entwicklung der Kryptowährung Bitcoin gespiegelt, die sich von ihrem Absturz im Vorjahr erholte.

Die größten positiven Performancebeiträge lieferten die Aktien von Nvidia, Novo Nordisk, Wheaton Precious Metals und CRH sowie ein Zertifikat auf Silber.

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

- 4,750% Banco Espirito Santo (Anleihe vom 15.01.2015)	+203,2%
- Aker Horizons	+62,4%
- Plug Power	+57,4%
- Sanoma	+48,3%
- AbCellera Biologics	+43,0%

Alle vier Aktien waren mit Positionsgrößen zwischen 0,1% und 0,7% (zu Beginn des Berichtsjahres) vergleichsweise gering gewichtet. Auch die Anleihe der Banco Espirito Santo hatte zum Kaufzeitpunkt im Dezember 2022 nur ein Gewicht von 0,3% im Fonds.

Aker Horizons und Plug Power sind Bestandteile der Investments in neue Energien, besonders Wasserstoff. Die Euphorie ist aus diesem Sektor verschwunden. Investitionen und ihre Umsetzung benötigen mehr Zeit.

Die schlechtesten Einzelbeiträge lagen zwischen -0,3% und -0,5% und kamen von den Aktien von Plug Power, First Majestic Silver und Novozymes sowie der Anleihe der Banco Espirito Santo und dem Fonds FRAM Capital Skandinavien.

Das Fondsmanagement sieht die Bewertungen vor allem bei Technologiewerten als zu hoch an. Der Fonds ist daher mehr auf günstige Standardwerte ausgerichtet. Der Energiesektor wurde höher gewichtet, da günstige Bewertungen, hohe Dividendenrenditen und die Perspektive einer Energieknappheit in Europa und den USA sehr wahrscheinlich erscheinen.

Die größten Positionen im Fonds zum 31.08.2023 waren:

- Eine inflationsgelinkte Anleihe der HVB/ Unicredit
- iShares USD Treasury Bond (Fonds)
- WisdomTree Metal, Physical Silver (Zertifikat)
- Aquantum Active Range (Fonds)
- Assenagon Alpha Volatility (Fonds)

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

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 Fair Value 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.

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) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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 Anteilklasse getrennt.

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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Devisenkurse

Per 31. August 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6752
EUR - CAD	1,4681
EUR - CHF	0,9583
EUR - DKK	7,4529
EUR - GBP	0,8562
EUR - HKD	8,5096
EUR - JPY	157,9726
EUR - NOK	11,5432
EUR - USD	1,0852

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 ausbezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. 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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

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 30.09.2013 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 Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Im abgelaufenen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

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 Anteilsklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilsklasse 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 Anteilsklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilsklasse 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 2023 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	18.603,52 EUR
ACATIS VALUE PERFORMER	15.848,64 EUR

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, 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 Anteilinhaber 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.

Sonstige Vermögensgegenstände

In den sonstigen Vermögensgegenstände befindet sich der Erinnerungswert des verzinslichen Wertpapiers "0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)" mit der ISIN PTBENJOM0015 in Höhe von EUR 120,00.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	3,22%
ACATIS VALUE PERFORMER	20,16%

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 *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in %	Charges inkl. Performance-Fee in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	2,41	2,41
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	2,03	2,03
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B	1,50	1,50
ACATIS VALUE PERFORMER	1,77	1,77

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

Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Folgende Investments wurden mit Schlusstag 15. Dezember 2022/ Valuta 23. Dezember 2022 vom ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1 auf den ACATIS VALUE PERFORMER übertragen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. % in 1.000	Bestand	ausmachender Betrag in EUR
LU2272225140	Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.	STK	32.778	16.684,99
LU2272225652	Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.	STK	65.555	33.178,04
XS2249858940	8,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	%	305	261.068,87
XS2249859328	0,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	%	115	70.873,51

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Aktien	98.082.041,64	70,51
Zertifikate	3.745.884,66	2,69
Anleihen	382.447,22	0,27
Investmentanteile	26.845.525,16	19,30
Derivate	2.971.940,00	2,14
Bankguthaben	7.272.156,53	5,23
Geldmarktfonds	406.927,65	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände	122.430,57	0,09
Gesamtaktiva	139.829.353,43	100,52
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-425.768,25	-0,31
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-25.610,71	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.351,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-10.629,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-243.226,35	-0,17
Gesamtpassiva	-719.586,00	-0,52
Fondsvermögen	139.109.767,43	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 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.894.215,99
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	35.961,63
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	190.292,90
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	130.465,38
- Bestandsprovision		EUR	5.139,46
- Sonstige Erträge		EUR	41,46
Summe der Erträge		EUR	2.256.116,81
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-204,76
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.737.187,13
- Zentralverwaltungsvergütung		EUR	-1.475,88
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-103.636,39
- Depotgebühren		EUR	-13.196,02
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-35.820,54
- Taxe d'abonnement		EUR	-65.498,39
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-16.415,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.377,00
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-285.511,28
- Aufwandsausgleich		EUR	106.002,73
- Vertriebskosten		EUR	-964.312,39
- Sonstige Aufwendungen**)		EUR	-53.933,62
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.172.565,67
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-916.448,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.863.242,25
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.863.209,74	
- Devisen	EUR	32,51	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-5.877.933,13
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.840.836,25	
- Devisen	EUR	-37.096,87	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-14.690,88
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-78.198,20
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.319.762,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	5.241.563,98
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.310.424,25

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 31.777,75 EUR enthalten.

***) In den Sonstige Aufwendungen sind: Sonstige Kosten, CSSF-Kosten

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	142.130.017,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.252.316,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.495.289,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.747.605,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-78.357,67
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.310.424,25
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	139.109.767,43

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	69.104.040,99	100,60
1. Aktien	68.172.561,37	99,24
2. Zertifikate	677.160,00	0,99
3. Bankguthaben	254.319,62	0,37
II. Verbindlichkeiten	-409.315,09	-0,60
III. Fondsvermögen	68.694.725,90	100,00

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		68.849.721,37	100,23
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		61.811.312,17	89,98
Aktien				EUR		61.811.312,17	89,98
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	60.000	EUR	33,000	1.980.000,00	2,88
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	100.000	EUR	35,100	3.510.000,00	5,11
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	26.192	EUR	112,600	2.949.219,20	4,29
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	80.960	EUR	13,920	1.126.963,20	1,64
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	14.000	EUR	91,720	1.284.080,00	1,87
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	110.000	EUR	27,540	3.029.400,00	4,41
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	145.219	EUR	14,165	2.057.027,13	2,99
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	77.241	EUR	87,500	6.758.587,50	9,84
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	94.502	EUR	21,640	2.045.023,28	2,98
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	18.000	EUR	119,900	2.158.200,00	3,14
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	135.801	EUR	25,820	3.506.381,82	5,10
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	20.000	EUR	27,600	552.000,00	0,80
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	77.639	EUR	30,660	2.380.411,74	3,47
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	146.600	EUR	14,860	2.178.476,00	3,17
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	53.000	EUR	99,900	5.294.700,00	7,71
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	34.900	EUR	56,400	1.968.360,00	2,87
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	85.000	EUR	17,720	1.506.200,00	2,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	13.000	EUR	128,820	1.674.660,00	2,44
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	109.200	EUR	24,700	2.697.240,00	3,93
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	27.000	EUR	73,750	1.991.250,00	2,90
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	37.710	EUR	59,900	2.258.829,00	3,29
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	242.227	EUR	21,600	5.232.103,20	7,62
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	75.000	EUR	17,125	1.284.375,00	1,87
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	56.542	EUR	19,050	1.077.125,10	1,57
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	30.000	EUR	43,690	1.310.700,00	1,91
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		6.361.249,20	9,26
Aktien				EUR		6.361.249,20	9,26
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	STK	125.000	EUR	5,280	660.000,00	0,96
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	STK	28.080	EUR	61,400	1.724.112,00	2,51
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	10.000	EUR	205,000	2.050.000,00	2,98
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	STK	60.000	EUR	4,160	249.600,00	0,36
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	30.000	EUR	24,950	748.500,00	1,09
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	STK	51.046	EUR	18,200	929.037,20	1,35

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	677.160,00	0,99
Zertifikate					EUR	677.160,00	0,99
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	%	810	EUR	83,600	677.160,00	0,99
Summe Wertpapiervermögen					EUR	68.849.721,37	100,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	254.319,62	0,37
Bankguthaben					EUR	254.319,62	0,37
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			254.319,62	EUR		254.319,62	0,37
Verbindlichkeiten					EUR	-409.315,09	-0,60
Verwaltungsvergütung							
			-319.443,39	EUR		-319.443,39	-0,47
Verwahrstellenvergütung							
			-12.958,05	EUR		-12.958,05	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-8.000,00	EUR		-8.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-5.695,94	EUR		-5.695,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-63.217,71	EUR		-63.217,71	-0,09
Fondsvermögen					EUR	68.694.725,90	100,00
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A							
Anteilwert					EUR	335,67	
Ausgabepreis					EUR	354,13	
Rücknahmepreis					EUR	335,67	
Anzahl Anteile					STK	187.034	
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X							
Anteilwert					EUR	52,72	
Ausgabepreis					EUR	52,72	
Rücknahmepreis					EUR	52,72	
Anzahl Anteile					STK	45.483	

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B							
Anteilwert				EUR		9.737,20	
Ausgabepreis				EUR		10.224,06	
Rücknahmepreis				EUR		9.737,20	
Anzahl Anteile				STK		361	

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.004.953,92
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	15.559,52
Summe der Erträge		EUR	1.020.513,44
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-203,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.318.320,02
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-53.602,59
- Depotgebühren		EUR	-5.088,58
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20.922,62
- Taxe d'abonnement		EUR	-35.979,09
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-14.405,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-688,50
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-150.743,07
- Aufwandsausgleich		EUR	102.589,53
- Vertriebskosten		EUR	-266.200,56
- Sonstige Aufwendungen**)		EUR	-37.100,84
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.800.664,91
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-780.151,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.661.526,11
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.661.526,19	
- Devisen	EUR	-0,07	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.258.098,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.258.098,09	
- Devisen	EUR	-0,37	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.403.427,66
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	961.442,90	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.274.952,53	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	3.236.395,43
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	3.859.671,62

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 502,94 EUR enthalten.

***) In den Sonstige Aufwendungen sind: Sonstige Kosten, CSSF-Kosten

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

		EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			73.833.356,08
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.944.411,38
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.450.305,89	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -14.394.717,27	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -53.890,41
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 3.859.671,62
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 68.694.725,90

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 Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
31.08.2023	Stück	187.034,001	EUR	62.781.547,72	EUR	335,67

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	208.636,225
Ausgegebene Anteile	13.717,209
Zurückgenommene Anteile	-35.319,433
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	187.034,001

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 Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2020	Stück	25.304,126	EUR	1.091.219,34	EUR	43,12
31.08.2021	Stück	52.866,792	EUR	3.557.890,25	EUR	67,30
31.08.2022	Stück	40.746,792	EUR	2.036.510,66	EUR	49,98
31.08.2023	Stück	45.482,550	EUR	2.398.049,91	EUR	52,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.746,792
Ausgegebene Anteile	12.818,000
Zurückgenommene Anteile	-8.082,242
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	45.482,550

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B

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
31.08.2023	Stück	361,000	EUR	3.515.128,27	EUR	9.737,20

*) Auflagedatum 11.01.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	561,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-200,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	361,000

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	70.725.312,44	100,44
1. Aktien	29.909.480,27	42,48
2. Anleihen	382.447,22	0,54
3. Zertifikate	3.068.724,66	4,36
4. Investmentanteile	26.845.525,16	38,12
5. Derivate	2.971.940,00	4,22
6. Bankguthaben	7.017.836,91	9,97
7. Geldmarktfonds	406.927,65	0,58
8. Sonstige Vermögensgegenstände	122.430,57	0,17
II. Verbindlichkeiten	-310.270,91	-0,44
III. Fondsvermögen	70.415.041,53	100,00

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		60.206.177,31	85,50
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		32.978.204,93	46,83
Aktien				EUR		29.909.480,27	42,48
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	75.000	AUD	21,430	959.437,68	1,36
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	60.000	AUD	6,090	218.123,21	0,31
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	30.000	CAD	50,000	1.021.728,77	1,45
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	102.000	CAD	8,290	575.968,94	0,82
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	26.496	CAD	58,940	1.063.738,33	1,51
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	460	CHF	250,400	120.196,18	0,17
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	5.000	DKK	1.274,000	854.700,85	1,21
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	11.000	DKK	298,500	440.566,76	0,63
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.100	EUR	76,460	160.566,00	0,23
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	16.900	EUR	53,120	897.728,00	1,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	22.800	EUR	29,610	675.108,00	0,96
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	30.000	EUR	15,570	467.100,00	0,66
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	400	EUR	196,250	78.500,00	0,11
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.000	EUR	86,140	430.700,00	0,61
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	26.500	EUR	33,290	882.185,00	1,25
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.000	EUR	63,780	574.020,00	0,82
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.	LU2272225140	STK	32.778	EUR	0,323	10.597,13	0,02
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.	LU2272225652	STK	65.555	EUR	0,331	21.687,56	0,03
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	22.623	EUR	24,700	558.788,10	0,79
Entain PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	7.259	GBP	11,575	98.134,69	0,14
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	16.300	GBP	48,725	927.607,45	1,32
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	31.000	GBP	24,115	873.119,60	1,24
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	5.100	HKD	245,800	147.313,62	0,21
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	27.000	HKD	32,750	103.912,05	0,15
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	780.000	HKD	9,020	826.783,87	1,17
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8917X1218	STK	800.000	HKD	0,080	7.520,92	0,01
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL -,02	KYG9431R1039	STK	600.000	HKD	5,190	365.939,64	0,52
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	18.800	JPY	4.153,000	494.240,14	0,70
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	STK	10.000	JPY	2.957,000	187.184,36	0,27
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	15.800	JPY	5.721,000	572.199,23	0,81
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	STK	38.153	NOK	4,820	15.931,24	0,02
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	55.516	NOK	77,150	371.046,11	0,53
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902	STK	82.110	NOK	37,760	268.597,41	0,38
Hexagon Purus ASA Navne-Aksjer NOK -,10	NO0010904923	STK	1	NOK	19,580	1,70	0,00
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	15.000	NOK	440,800	572.804,77	0,81
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	15.800	NOK	388,900	532.315,13	0,76

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	35.000	SGD	28,440	679.361,18	0,96
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.300	USD	106,670	127.783,82	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	9.000	USD	92,900	770.457,06	1,09
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	10.000	USD	43,865	404.211,21	0,57
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	1.530	USD	142,830	201.372,93	0,29
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.790	USD	360,200	926.057,87	1,32
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	2.400	USD	120,930	267.445,63	0,38
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK	8.000	USD	18,980	139.918,91	0,20
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	500	USD	119,980	55.280,13	0,08
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	4.900	USD	57,580	259.990,79	0,37
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	18.000	USD	39,910	661.979,36	0,94
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	1.050	USD	165,220	159.860,86	0,23
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	15.000	USD	35,140	485.716,92	0,69
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	25.000	USD	33,090	762.301,88	1,08
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	2.440	USD	52,530	118.110,21	0,17
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	9.000	USD	81,500	675.912,27	0,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.930	USD	327,760	582.912,64	0,83
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	1.900	USD	357,530	625.974,01	0,89
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	25.000	USD	39,420	908.127,53	1,29
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.100	USD	493,550	500.281,05	0,71
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	10.600	USD	15,090	147.395,87	0,21
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	18.000	USD	8,460	140.324,36	0,20
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.000	USD	154,340	284.445,26	0,40
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	2.300	USD	133,470	282.879,65	0,40
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	760	USD	826,490	578.817,18	0,82
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	712	USD	73,960	48.525,18	0,07
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	690	USD	121,810	77.450,15	0,11
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	11.200	USD	63,110	651.338,00	0,92
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	1.800	USD	62,590	103.816,81	0,15
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	1.800	USD	93,570	155.202,73	0,22
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	80.000	USD	6,820	502.764,47	0,71
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	59.400	USD	9,760	534.227,79	0,76
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	1.800	USD	32,710	54.255,44	0,08
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	2.600	USD	275,010	658.888,68	0,94
Zertifikate				EUR		3.068.724,66	4,36
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	14.400	USD	89,825	1.191.927,76	1,69
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	90.000	USD	22,630	1.876.796,90	2,67

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		382.447,22	0,54
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		382.447,22	0,54
8,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	%	312	EUR	92,771	289.286,88	0,41
0,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	%	127	EUR	73,339	93.160,34	0,13
Investmentanteile				EUR		26.845.525,16	38,12
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A EUR Hgd AD(D)oN	LU0644000290	ANT	20.100	EUR	63,010	1.266.501,00	1,80
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	ANT	15.300	EUR	120,660	1.846.098,00	2,62
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	1.320	EUR	1.125,460	1.485.607,20	2,11
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	ANT	7.600	EUR	120,980	919.448,00	1,31
E.I. Sturza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.	IE00B3DKHB71	ANT	165	EUR	1.995,270	329.219,55	0,47
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	ANT	16.000	EUR	92,380	1.478.080,00	2,10
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	ANT	3.400	EUR	300,740	1.022.516,00	1,45
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	ANT	17.200	EUR	53,630	922.436,00	1,31
Kepler Osteur.Plus Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTG1	ANT	1.000	EUR	107,990	107.990,00	0,15
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25	ANT	3.050	EUR	295,370	900.878,50	1,28
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0147784119	ANT	1.050	EUR	292,240	306.852,00	0,44
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	DE0008484361	ANT	2.600	EUR	480,060	1.248.156,00	1,77
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	ANT	4.940	EUR	137,010	676.829,40	0,96
Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	ANT	6.731	EUR	51,850	348.996,96	0,50
Robus Sh.Maturity Fd Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	ANT	11.000	EUR	100,290	1.103.190,00	1,57
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	ANT	10.000	EUR	104,210	1.042.100,00	1,48
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	ANT	10.900	EUR	100,060	1.090.654,00	1,55

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	ANT	2.000	EUR	540,170	1.080.340,00	1,53
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	ANT	10.100	EUR	123,120	1.243.512,00	1,77
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70	ANT	10.000	EUR	112,180	1.121.800,00	1,59
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	ANT	5.700	EUR	210,850	1.201.845,00	1,71
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0087209911	ANT	13.000	NOK	210,590	237.167,22	0,34
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	15.000	USD	36,690	507.141,54	0,72
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	21.000	USD	127,550	2.468.254,70	3,51
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3	ANT	3.020	USD	366,100	1.018.818,65	1,45
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	ANT	49.600	USD	31,325	1.431.736,09	2,03
Vontobel-US Equity Actions Nom. A-USD o.N.	LU0035763456	ANT	286	USD	1.667,100	439.357,35	0,62
Summe Wertpapiervermögen				EUR		60.206.177,31	85,50
Derivate				EUR		2.971.940,00	4,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		7.424.764,56	10,54
Bankguthaben				EUR		7.017.836,91	9,97
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			7.017.836,91	EUR		7.017.836,91	9,97
Geldmarktfonds				EUR		406.927,65	0,58
UBS (Lux) Mon.Mkt-Fd AUD Sust. Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970	ANT	280	AUD	2.434,590	406.927,65	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		122.430,57	0,17
Zinsansprüche			4.157,72	EUR		4.157,72	0,01
Dividendenansprüche			94.401,52	EUR		94.401,52	0,13
Ansprüche auf Ausschüttung			23.751,33	EUR		23.751,33	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände			120,00	EUR		120,00	0,00

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-310.270,91	-0,44
Verwaltungsvergütung			-106.324,86	EUR		-106.324,86	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-12.652,66	EUR		-12.652,66	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.351,00	EUR		-6.351,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-4.933,75	EUR		-4.933,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-180.008,64	EUR		-180.008,64	-0,26
Fondsvermögen				EUR		70.415.041,53	100,00
Anteilwert				EUR		162,45	
Ausgabepreis				EUR		170,57	
Rücknahmepreis				EUR		162,45	
Anteile im Umlauf				STK		433.444,34	

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Derivate zum 31.08.2023

Optionsscheine zum 31.08.2023

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	174,8200	2.971.940,00	2.971.940,00	1.215.351,00
Summe Optionen							2.971.940,00	
Summe Derivate							2.971.940,00	

ACATIS VALUE PERFORMER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis zum 31.08.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	889.262,07
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	35.961,63
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	174.733,38
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	130.465,38
- Bestandsprovision	EUR	5.139,46
- Sonstige Erträge	EUR	41,46
Summe der Erträge	EUR	1.235.603,37
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-418.867,11
- Zentralverwaltungsvergütung	EUR	-1.475,88
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.033,80
- Depotgebühren	EUR	-8.107,44
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.897,92
- Taxe d'abonnement	EUR	-29.519,30
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-2.010,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-688,50
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-134.768,21
- Aufwandsausgleich	EUR	3.413,20
- Vertriebskosten	EUR	-698.111,83
- Sonstige Aufwendungen**)	EUR	-16.832,78
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.371.900,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-136.297,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	2.201.716,14
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.201.683,55
- Devisen	EUR	32,58
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-3.619.834,67
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.582.738,17
- Devisen	EUR	-37.096,50
Realisiertes Ergebnis	EUR	-1.418.118,53
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.039.641,11
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.044.809,65
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	2.005.168,54
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	450.752,62

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 31.274,81 EUR enthalten.

***) In den Sonstige Aufwendungen sind: Sonstige Kosten, CSSF-Kosten

ACATIS VALUE PERFORMER

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	68.296.660,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.692.095,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.044.983,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.352.888,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-24.467,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	450.752,62
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	70.415.041,53

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	
30.09.2020	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
31.08.2023	Stück	433.444,343	EUR	70.415.041,53	EUR	162,45

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	423.039,322
Ausgegebene Anteile	31.195,954
Zurückgenommene Anteile	-20.790,933
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	433.444,343



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
ACATIS CHAMPIONS SELECT

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

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 2023, 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 2023 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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.
- 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, 10. November 2023

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



S. Kraiker

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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 2022 bis zum 31. August 2023 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 derivativefreien 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 2023:

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:

	<u>Niedrigster VaR:</u>	<u>Höchster VaR:</u>	<u>Durchschnittlicher VaR:</u>
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	100,35%	145,55%	123,29%
ACATIS VALUE PERFORMER	63,81%	101,79%	83,45%

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

100,08%

ACATIS VALUE PERFORMER

100,13%

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,40 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	6,00 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	5,10 Mio. EUR
- davon Geschäftsleiter	2,60 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	2,50 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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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.

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	8,15%	Deutschland
Energiekontor	Industrie	7,17%	Deutschland
Süss MicroTec	IT	6,29%	Deutschland
GFT	IT	6,04%	Deutschland
AAREAL	Finanzwesen	4,79%	Deutschland
Dürr	Industrie	4,72%	Deutschland
Aixtron SE	IT	4,62%	Deutschland
Amadeus Fire	Industrie	4,46%	Deutschland
König & Bauer AG Aktie	Industrie	3,28%	Deutschland
SFC Energy AG Aktie	Industrie	3,28%	Deutschland
Jungheinrich Vz.	Industrie	3,18%	Deutschland
Encavis AG	Finanzwesen	3,17%	Deutschland
Technotrans.	Industrie	2,83%	Deutschland
SIXT VZ	Nicht Basiskonsumgüter	2,82%	Deutschland
Gerresheimer AG	Gesundheitswesen	2,74%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.09.2022 – 31.08.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

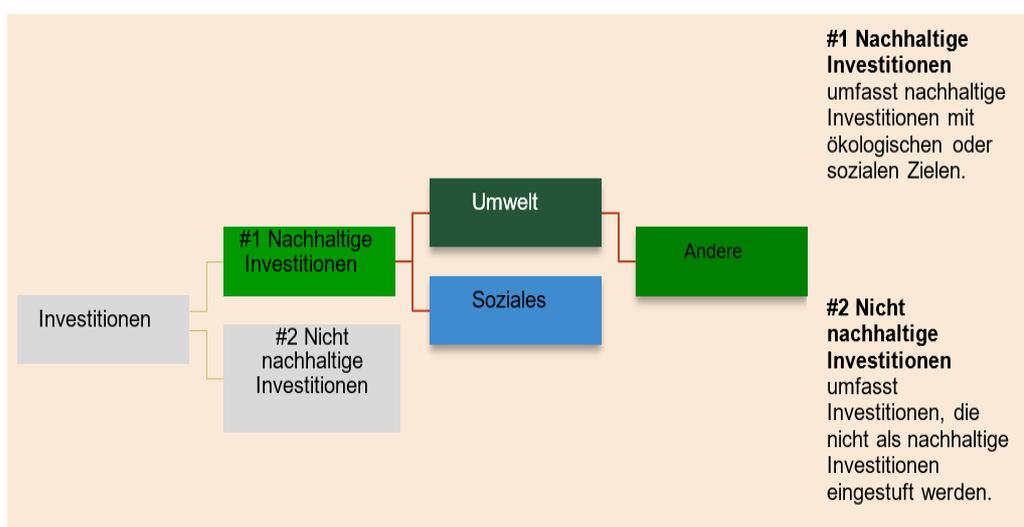
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition inklusive Kasse 99,70% vom NAV. Somit wurde die Anforderung gemäß Verkaufsprospekt 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 99,70% vom NAV.



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	39,13
IT	28,23
Versorgungsbetriebe	12,83
Gesundheitswesen	10,50
Finanzwesen	2,88
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,44
Energie	1,91
Andere	0,96
Nicht Basiskonsumgüter	0,36

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.

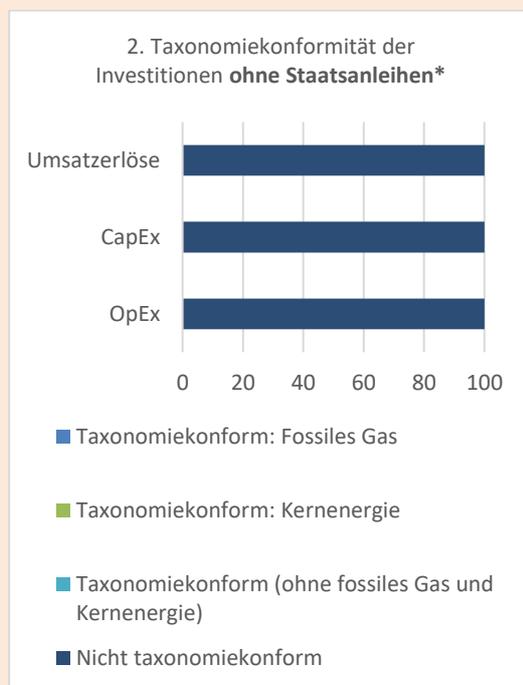
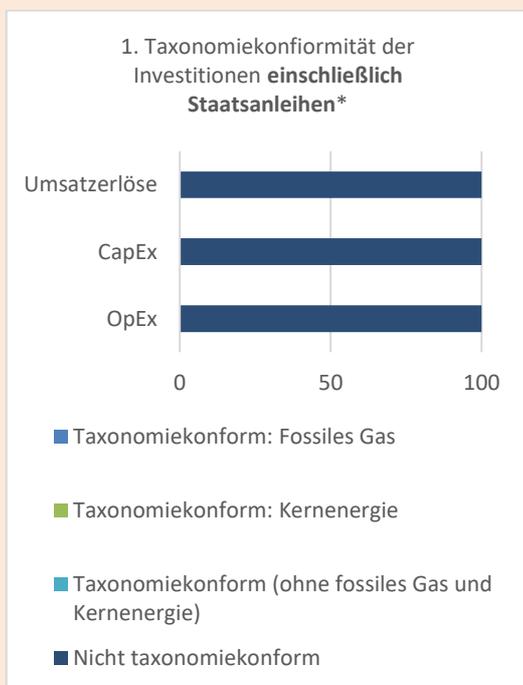
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?



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.