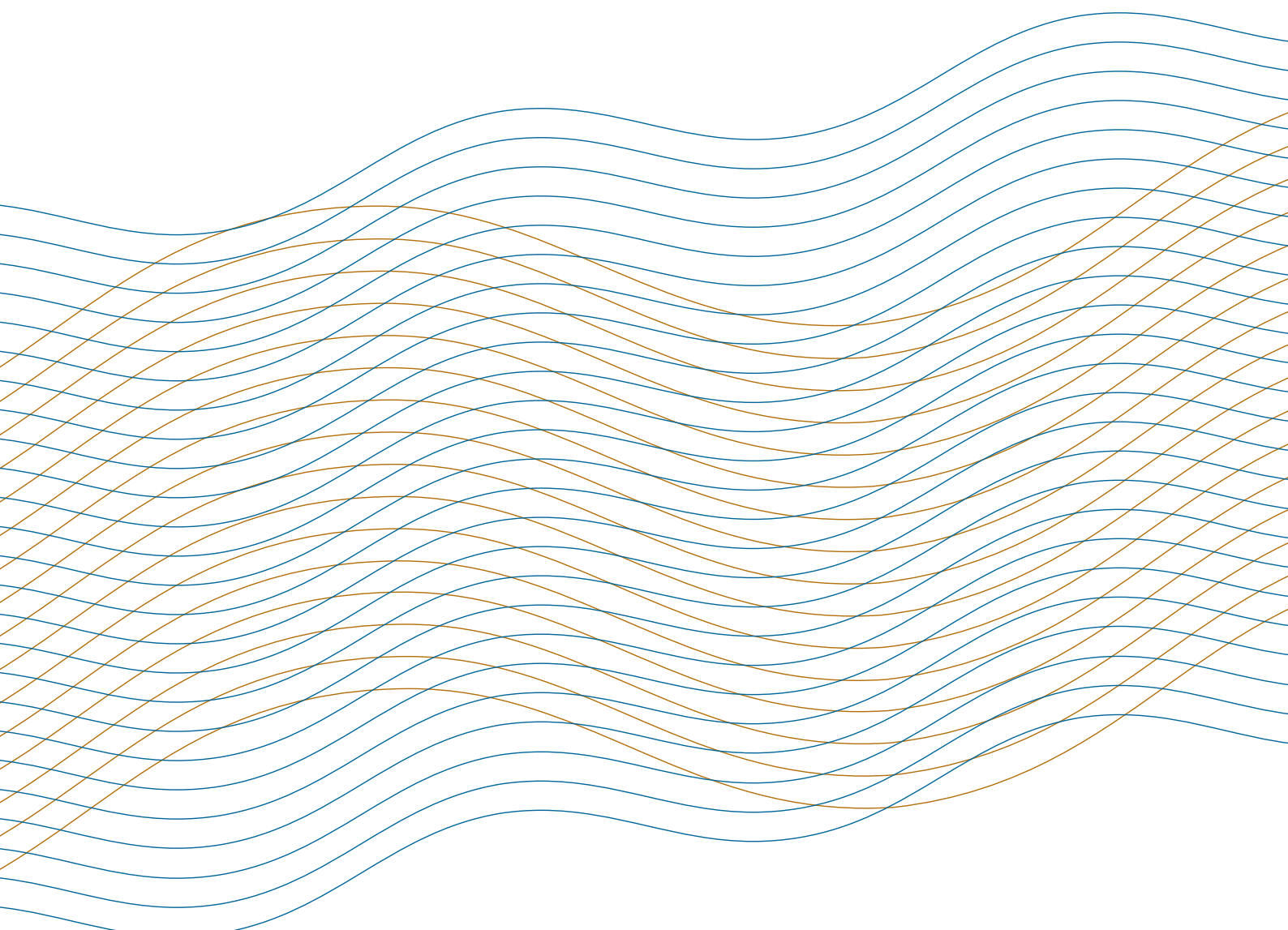


ACATIS CHAMPIONS SELECT

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2026



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Niederlassung Luxemburg

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

Inhaltsverzeichnis

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

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

OGA - Verwalter

NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Registerstelle

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

Transferstelle

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

Zahlstelle

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Schweiz

Telco Bank AG
Bahnhofstrasse 4,
CH - 6430 Schwyz

Österreich

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

Vertreter in der Schweiz

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

Vertriebsstelle

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

Volksbank Mittelhessen eG

Schiffenberger Weg 110, D - 35394 Gießen

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Anlageberater

ACATIS CHAMPIONS SELECT –
ACATIS Fair Value Deutschland ELM
Ehrke & Lübberstedt AG
Vorstand: Christoph Gebert, Frank Lübberstedt
Königstrasse 58, D-23552 Lübeck
Handelsregister Amtsgericht Lübeck HRB 7918HL

Nachhaltigkeitsberater

ACATIS CHAMPIONS SELECT –
ACATIS Fair Value Deutschland ELM
ACATIS Fair Value Investment AG
Güetli 166, 9428 Walzenhausen, Schweiz

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 Halbjahresbericht 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 2025 bis zum 28. Februar 2026. Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (Fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des

Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM wird zum 1. April 2026 auf einen externen Fonds der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verschmolzen. Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 3) zu finden.

Zum 28. Februar 2026 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung in EUR	Kursentwicklung in % ¹⁾
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	LU0158903558	43.307.993,16	11,03 %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	LU1774132671	1.307.636,64	11,19 %
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	120.325.150,34	17,66 %

¹⁾ Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 15. Oktober 2025 und Valuta 17. Oktober 2025:

ACATIS VALUE PERFORMER 3,36000 EUR pro Anteil

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026

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.

Ziel der Anlagepolitik des ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM und ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER ("Teilfonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

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

a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Geschäftsführung auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap- Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Teilfonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem der Geschäftsführung aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet.

Devisenkurse

Per 28. Februar 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,6563
EUR – CAD	1,6100
EUR – CHF	0,9078
EUR – DKK	7,4714
EUR – GBP	0,8780
EUR – HKD	9,2345
EUR – JPY	184,2799
EUR – NOK	11,2310
EUR – PLN	4,2177
EUR – SGD	1,4929
EUR – USD	1,1806

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 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.

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

Performance Fee

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

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

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

Wobei:

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

Begriffserklärung und Berechnungsbeispiele:

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

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

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

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Fondsvermögen: Tägliches durchschnittliches Fondsvermögen im Betrachtungszeitraum.

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

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

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

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

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

Wobei:

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

Begriffserklärung und Berechnungsbeispiele:

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

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

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

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

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

Fondsvermögen: Tägliches durchschnittliches Fondsvermögen im Betrachtungszeitraum.

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	0,00
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	0,00
ACATIS VALUE PERFORMER	5,48

Tatsächlich erhobene Performance Fee	in EUR
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	0,00
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	0,00
ACATIS VALUE PERFORMER	2.815.320,91

Verwahrstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

Register- und Transferstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Für ihre Tätigkeit als Transfer- und Registerstelle für den Fonds mit seinen Teilfonds erhält die Transfer- und Registerstelle von der Verwaltungsgesellschaft eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilklasse für die Führung von "Insti-Register" (je ISIN / je Register). Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Für ihre Tätigkeit als Transfer- und Registerstelle für den Fonds mit seinen Teilfonds erhält die Transfer- und Registerstelle von der Verwaltungsgesellschaft eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilklasse für die Führung von "Insi-Register" (je ISIN / je Register). 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 vierteljährlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Die Berechnung der Vertriebsstellenvergütung 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 Vertriebsstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1 % p.a. des Netto- Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird vierteljährlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Die Berechnung der Vertriebsstellenvergütung 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.

Transaktionskosten

Für den am 28. Februar 2026 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	EUR 41.013,00
ACATIS VALUE PERFORMER	EUR 57.592,66

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

Sonstige Vermögensgegenstände

In den sonstigen Vermögensgegenständen des ACATIS CHAMPION SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER 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.

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

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

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM wird zum 1. April 2026 auf einen externen Fonds der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verschmolzen.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 28.2.2026

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktiva		
Aktien	106.744.377,04	64,72
Zertifikate	5.887.516,45	3,57
Anleihen	42.837,90	0,03
Investmentanteile	35.157.589,69	21,32
Derivate	2.040.901,00	1,24
Bankguthaben	17.390.570,11	10,54
Geldmarktfonds	450.915,72	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände	75.879,01	0,05
Gesamtaktiva	167.790.586,92	101,73
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./354.129,74	./0,21
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	./2.133.727,96	./1,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./26.728,18	./0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./17.208,34	./0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./12.243,33	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./305.769,24	./0,19
Gesamtpassiva	./2.849.806,79	./1,73
Fondsvermögen	164.940.780,13	100,00²⁾

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2025 bis zum 28.2.2026	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden (netto)		237.802,27
– Zinsen aus Wertpapieren		4.542,57
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		151.736,18
– Erträge aus Investmentanteilen		106.354,80
– Bestandsprovision		14.243,52
– Sonstige Erträge		600,04
Summe der Erträge		515.279,38
II. Aufwendungen		
– Verwaltungsvergütung		./695.882,83
– Verwahrstellenvergütung		./53.576,36
– Depotgebühren		./10.389,07
– Performanceabhängige Vergütungen		./2.815.320,91
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./27.547,80
– Taxe d'abonnement		./36.124,37
– Register- und Transferstellengebühr		./12.780,00
– Aufwandsausgleich		./224.573,58
– Sonstige Aufwendungen		./598.514,32
Summe der Aufwendungen		./4.474.709,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		./3.959.429,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		14.253.566,94
– Wertpapiergeschäften	14.253.566,92	
– Devisen	0,03	
2. Realisierte Verluste aus		./4.208.103,41
– Wertpapiergeschäften	./4.208.103,41	
Realisiertes Ergebnis		10.045.463,53
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.203.931,12	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.015.375,31	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		16.219.306,43
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		22.305.340,10

Entwicklung des Fondsvermögens 2025/2026	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		132.793.106,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.585.909,98
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.535.527,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.435.120,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.899.593,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./107.284,17
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		22.305.340,10
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		164.940.780,13

Vermögensübersicht zum 28.2.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	44.865.768,09	100,56
1. Aktien	42.702.738,93	95,71
2. Bankguthaben	2.163.029,16	4,85
II. Verbindlichkeiten	./250.138,29	./0,56
III. Fondsvermögen	44.615.629,80	100,00³⁾

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 28.2.2026 Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen					42.702.738,93	95,71
Börsengehandelte Wertpapiere					40.154.388,63	90,00
Aktien					40.154.388,63	90,00
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		34.380	29,150	1.002.177,00	2,25
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008		94.582	15,680	1.483.045,76	3,32
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		56.521	19,240	1.087.464,04	2,44
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		25.000	27,120	678.000,00	1,52
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		45.657	89,600	4.090.867,20	9,17
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		75.000	24,450	1.833.750,00	4,11
Elmos Semiconductor SE Inh.-Aktien o.N.	DE0005677108		15.000	146,800	2.202.000,00	4,94
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		64.241	39,150	2.515.035,15	5,64
Fresenius Medical Care AG Inh.-Akt. o.N.	DE0005785802		20.000	39,450	789.000,00	1,77
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		20.000	16,950	339.000,00	0,76
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		135.000	14,680	1.981.800,00	4,44
init innov.in traffic syst.SE Inh.-Aktien o.N.	DE0005759807		11.029	44,500	490.790,50	1,10
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		65.639	32,120	2.108.324,68	4,73
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		23.250	133,000	3.092.250,00	6,93
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		23.000	70,800	1.628.400,00	3,65
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		24.000	67,800	1.627.200,00	3,65
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		55.000	15,800	869.000,00	1,95
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		140.000	19,880	2.783.200,00	6,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		12.500	170,960	2.137.000,00	4,79
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		32.710	54,800	1.792.508,00	4,02
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		47.019	27,700	1.302.426,30	2,92
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		60.000	28,690	1.721.400,00	3,86
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		60.000	20,850	1.251.000,00	2,80
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		65.000	20,750	1.348.750,00	3,02
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.548.350,30	5,71
Aktien					2.548.350,30	5,71
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		49.810	38,300	1.907.723,00	4,28
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		51.046	12,550	640.627,30	1,44
Summe Wertpapiervermögen					42.702.738,93	95,71

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung	Bestand 28.2.2026	Währung	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				2.163.029,16	4,85
Bankguthaben				2.163.029,16	4,85
EUR - Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				2.163.029,16	4,85
Verbindlichkeiten				./250.138,29	./0,56
Verwaltungsvergütung				./192.823,15	./0,43
Verwahrstellenvergütung				./7.532,69	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./9.341,67	./0,02
Taxe d'abonnement				./3.515,86	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./36.924,92	./0,08
Fondsvermögen				44.615.629,80	100,00⁴⁾

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A

Anteilwert	EUR	372,89
Ausgabepreis	EUR	393,40
Rücknahmepreis	EUR	372,89
Anzahl Anteile	Stück	116.139,946

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X

Anteilwert	EUR	58,52
Ausgabepreis	EUR	58,52
Rücknahmepreis	EUR	58,52
Anzahl Anteile	Stück	22.346,550

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt
für den Zeitraum vom 1.9.2025 bis zum 28.2.2026		EUR
	EUR	EUR
I. Erträge		
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		20.016,01
Summe der Erträge		20.016,01
II. Aufwendungen		
– Verwaltungsvergütung		./386.879,10
– Verwahrstellenvergütung		./15.111,53
– Depotgebühren		./374,88
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./16.884,99
– Taxe d'abonnement		./10.591,90
– Register- und Transferstellengebühr		./11.520,00
– Aufwandsausgleich		13.240,79
– Sonstige Aufwendungen		./75.987,23
Summe der Aufwendungen		./504.108,84
III. Ordentliches Nettoergebnis		./484.092,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		5.341.936,79
– Wertpapiergeschäften	5.341.936,74	
– Devisen	0,04	
2. Realisierte Verluste aus		./2.126.981,83
– Wertpapiergeschäften	./2.126.981,83	
Realisiertes Ergebnis		3.214.954,96
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	686.148,18	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.149.786,91	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		1.835.935,09
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		4.566.797,22

Entwicklung des Fondsvermögens 2025/2026		EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			42.070.303,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.080.891,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.020.050,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.100.942,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			59.421,07
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			4.566.797,22
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			44.615.629,80

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2024	153.777,564	48.847.386,87	317,65
31.8.2025	121.977,904	40.844.799,46	334,85
28.2.2026	116.139,946	43.307.993,16	372,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.977,904
Ausgegebene Anteile	2.240,832
Zurückgenommene Anteile	./8.078,790
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	116.139,946

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2024	29.275,550	1.463.697,82	50,00
31.8.2025	23.352,550	1.225.503,70	52,48
28.2.2026	22.346,550	1.307.636,64	58,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.352,550
Ausgegebene Anteile	4.099,000
Zurückgenommene Anteile	./5.105,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	22.346,550

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 28.2.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	122.924.818,83	102,16
1. Aktien	64.041.638,11	53,22
2. Anleihen	42.837,90	0,04
3. Zertifikate	5.887.516,45	4,89
4. Investmentanteile	35.157.589,69	29,22
5. Derivate	2.040.901,00	1,70
6. Bankguthaben	15.227.540,95	12,66
7. Geldmarktfonds	450.915,72	0,37
8. Sonstige Vermögensgegenstände	75.879,01	0,06
II. Verbindlichkeiten	./2.599.668,49	./2,16
III. Fondsvermögen	120.325.150,34	100,00⁵⁾

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2026 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				105.129.582,15	87,37
Börsengehandelte Wertpapiere				69.929.154,56	58,12
Aktien				64.041.638,11	53,22
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	100.000	AUD 21,140	1.276.338,83	1,06
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	20.000	CAD 161,380	2.004.720,50	1,67
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	23.500	102,590	1.497.431,68	1,24
Pan American Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA6979001089	20.000	93,580	1.162.484,47	0,97
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	25.300	222,270	3.492.814,29	2,90
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	23.300	CHF 49,190	1.262.532,50	1,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	4.600	83,980	425.543,07	0,35
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	CH0012032048	1.000	367,000	404.274,07	0,34
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	4.800	159,500	843.357,57	0,70
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	2.600	DKK 1.848,500	643.266,32	0,53
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	23.000	EUR 28,290	650.670,00	0,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604	19.100	50,900	972.190,00	0,81
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	1.500	133,000	199.500,00	0,17
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.030	544,100	560.423,00	0,47
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.	LU2272225140	32.778	0,027	887,96	0,00
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.	LU2272225652	65.555	0,023	1.537,92	0,00
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	43.967	18,020	792.285,34	0,66
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	9.000	GBP 88,200	904.100,23	0,75
Croda International PLC Regist.Shares LS 0,10609756	GB00BJFFLV09	35.000	30,940	1.233.371,30	1,03
Diageo PLC Reg. Shares LS 0,28935185	GB0002374006	55.000	16,625	1.041.429,38	0,87
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	22.800	73,350	1.904.760,82	1,58
Rotork PLC Registered Shares LS 0,005	GB00BVFNZH21	270.000	3,858	1.186.400,91	0,99
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	31.000	30,735	1.085.176,54	0,90
Spirax Group PLC Reg. Shs LS 0,26923076	GB00BWFQGN14	12.000	79,050	1.080.410,02	0,90
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD 0,01	BMG0171K1018	1.530.000	HKD 5,580	924.511,34	0,77
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	90.000	123,700	1.205.587,74	1,00
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares H HD 1	CNE100006WS8	16.000	496,000	859.386,00	0,71
Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749400002	150.000	JPY 1.157,000	941.773,90	0,78
Panasonic Holdings Corp. Reg. Shs o.N.	JP3866800000	100.000	2.537,000	1.376.710,10	1,14
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	53.000	NOK 281,600	1.328.893,24	1,10
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	25.094	480,700	1.074.052,69	0,89
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	28.100	PLN 335,500	2.235.234,84	1,86

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2026 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	40.000	SGD 36,970	990.555,30	0,82
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	900	Stück USD 262,410	200.041,50	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	11.600	144,110	1.415.954,60	1,18
Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL o.N.	US0207641061	7.200	162,650	991.936,30	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	1.930	311,760	509.653,40	0,42
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.000	504,950	855.412,50	0,71
Booking Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,008	US09857L1089	328	4.239,350	1.177.796,71	0,98
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	850	175,850	126.607,23	0,11
ConocoPhillips Registered Shares DL 0,01	US20825C1045	15.000	113,460	1.441.555,14	1,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.300	629,710	693.395,73	0,58
Equinox Gold Corp. Reg. Shares new o.N.	CA29446Y5020	85.000	18,760	1.350.669,15	1,12
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	6.000	46,040	233.982,72	0,19
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	18.000	68,080	1.037.980,69	0,86
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	45.600	36,000	1.390.479,42	1,16
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	5.600	134,460	637.790,95	0,53
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	33.900	45,610	1.309.655,26	1,09
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	1.800	248,430	378.768,42	0,31
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO 0,04	NL0009434992	25.000	57,520	1.218.024,73	1,01
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	370	2.072,470	649.512,03	0,54
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	9.000	97,660	744.485,85	0,62
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	380	648,180	208.629,85	0,17
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066	27.000	130,000	2.973.064,54	2,47
Oneok Inc. (New) Reg. Shares DL 0,01	US6826801036	17.000	82,770	1.191.843,13	0,99
Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V1017	97.000	15,400	1.265.288,84	1,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	1.100	781,670	728.305,10	0,61
ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004	US7611521078	3.000	256,260	651.177,37	0,54
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	420	3.642,000	1.295.646,28	1,08
Service Corp. International Reg. Shs DL 1	US8175651046	3.100	84,180	221.038,46	0,18
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	2.000	374,580	634.558,70	0,53
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	17.000	33,860	487.565,64	0,41
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL 0,01	US9113121068	12.000	115,960	1.178.654,92	0,98
Vertex Pharmaceuticals Inc. R. Shs DL 0,01	US92532F1003	600	496,830	252.497,04	0,21
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098	21.000	57,740	1.027.054,04	0,85
Zertifikate				5.887.516,45	4,89
HANETF MULTI-ASSET ETC ISSUER ETC 25(unlim.) Sprott Ph.Uran.	XS2937253818	120.000	EUR 8,842	1.061.040,00	0,88
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	13.000	USD 214,820	2.365.458,24	1,97
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	34.162	85,050	2.461.018,21	2,05

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN		Bestand 28.2.2026	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere					42.837,90	0,04
Verzinsliche Wertpapiere					42.837,90	0,04
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-T. Notes 13(18)	PTBENJOM0015	%	1.200	EUR 0,010	120,00	0,00
10,0000 % Seagull Bidco Ltd. EO-FLR Notes 25(30) Reg.S	XS3093664681		285	15,000	42.717,90	0,04
Investmentanteile					35.157.589,69	29,22
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile A	DE000A0RAD42		Stück 10.500	EUR 141,320	1.483.860,00	1,23
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S Assenagon Alpha Volatility	DE000A2QSF49		21.000	130,660	2.743.860,00	2,28
Namens-Anteile I2 Acc. o.N. ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	LU0575255335		1.220	1.053,850	1.285.697,00	1,07
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SF3		9.600	133,810	1.284.576,00	1,07
Exane Funds 1-Overdrive Fund Actions Nom. A Cap EUR o.N.	DE000A0Q2SD8		15.000	439,550	6.593.250,00	5,48
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I Pictet-Russian Equities	LU0923609035		76	18.256,610	1.387.502,36	1,15
Namens-Anteile P EUR o.N. Robus Sh.Maturity Fd	DE000A2DTL03		17.200	62,210	1.070.012,00	0,89
Act.Port. S EUR Acc. oN Seahawk Equity Long Short Fund	LU0338483075		5.012	51,850	259.860,48	0,22
Inhaber-Anteile EUR I o.N. sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	LU2613836167		14.000	117,200	1.640.800,00	1,36
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU1910829156		11.500	108,563	1.248.473,35	1,04
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	DE000A2AJHP8		16.600	121,900	2.023.540,00	1,68
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0451958309		10.100	130,240	1.315.424,00	1,09
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BD2B9D70		18.400	143,280	2.636.352,00	2,19
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	LU0321464652		5.700	205,030	1.168.671,00	0,97
			Stück	USD		
	IE00B14X4S71		27.700	130,170	3.054.132,64	2,54
	IE00BQQP9G91		49.600	141,900	5.961.578,86	4,95
Summe Wertpapiervermögen					105.129.582,15	87,37
Derivate					2.040.901,00	1,70

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2026 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				15.678.456,67	13,03
Bankguthaben				15.678.456,67	13,03
EUR - Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				15.678.456,67	13,03
Geldmarktfonds				450.915,72	0,37
UBS (Lux) Money Mkt Fd - USD				AUD	
Act.Nom. P Hgd AUD Acc. oN	LU3221872891	740	1.009,000	450.915,72	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände				75.879,01	0,06
Zinsansprüche				4.430,00	0,00
Dividendenansprüche				45.582,69	0,04
Quellensteueransprüche				2.687,19	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung				23.179,13	0,02
Verbindlichkeiten				./2.599.668,49	./2,16
Verwaltungsvergütung				./161.306,59	./0,13
Performance Fee				./2.133.727,96	./1,77
Verwahrstellenvergütung				./19.195,49	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./7.866,67	./0,01
Taxe d'abonnement				./8.727,46	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./268.844,32	./0,22
Fondsvermögen				120.325.150,34	100,00⁶⁾

ACATIS VALUE PERFORMER

Anteilwert	EUR	229,68
Ausgabepreis	EUR	229,68
Rücknahmepreis	EUR	229,68
Anteile im Umlauf	Stück	523.880,893

Derivate zum 28.2.2026

Optionsscheine zum 28.2.2026

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UniCredit Bank GmbH HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	20.07.2048	1.700.000,00	EUR	103,3288	120,0530	2.040.901,00	284.312,00
Summe Optionsscheine						2.040.901,00	
Summe Derivate						2.040.901,00	

⁶⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS VALUE PERFORMER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.9.2025 bis zum 28.2.2026

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden (netto)		237.802,27
– Zinsen aus Wertpapieren		4.542,57
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		131.720,17
– Erträge aus Investmentanteilen		106.354,80
– Bestandsprovision		14.243,52
– Sonstige Erträge		600,04
Summe der Erträge		495.263,38
II. Aufwendungen		
– Verwaltungsvergütung		./309.003,73
– Verwahrstellenvergütung		./38.464,83
– Depotgebühren		./10.014,19
– Performanceabhängige Vergütungen		./2.815.320,91
– Prüfungskosten		./10.662,81
– Taxe d'abonnement		./25.532,47
– Register- und Transferstellengebühr		./1.260,00
– Aufwandsausgleich		./237.814,38
– Sonstige Aufwendungen		./522.527,09
Summe der Aufwendungen		./3.970.600,41
III. Ordentliches Nettoergebnis		./3.475.337,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		8.911.630,16
– Wertpapiergeschäften	8.911.630,17	
– Devisen	./0,02	
2. Realisierte Verluste aus		./2.081.121,58
– Wertpapiergeschäften	./2.081.121,58	
Realisiertes Ergebnis		6.830.508,58
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.517.782,94	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	865.588,40	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		14.383.371,34
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		17.738.542,89

Entwicklung des Fondsvermögens 2025/2026

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		90.722.803,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.585.909,98
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.616.419,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.415.069,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.798.650,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./166.705,25
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		17.738.542,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		120.325.150,34

ACATIS VALUE PERFORMER

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2024	430.149,874	77.392.073,80	180,39
31.8.2025	459.269,036	90.722.803,66	197,54
28.2.2026	523.880,893	120.325.150,34	229,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	459.269,036
Ausgegebene Anteile	77.663,463
Zurückgenommene Anteile	./13.051,606
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	523.880,893

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 28. Februar 2026 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 28. Februar 2026:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
MSCI Germany Index

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

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM		
Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
101,33	119,71	111,74

ACATIS VALUE PERFORMER		
Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
73,37	131,41	89,35

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	100,05 %
ACATIS VALUE PERFORMER	101,31 %

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7,00	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	4,70	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	2,30	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 30 Vollzeitäquivalent

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	2,90	Mio. EUR
– davon Geschäftsleiter	1,30	Mio. EUR
– davon andere Risktaker	1,60	Mio. EUR

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

Anlagen

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

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

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

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

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

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

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

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

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

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

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

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

VERWAHRSTELLE

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