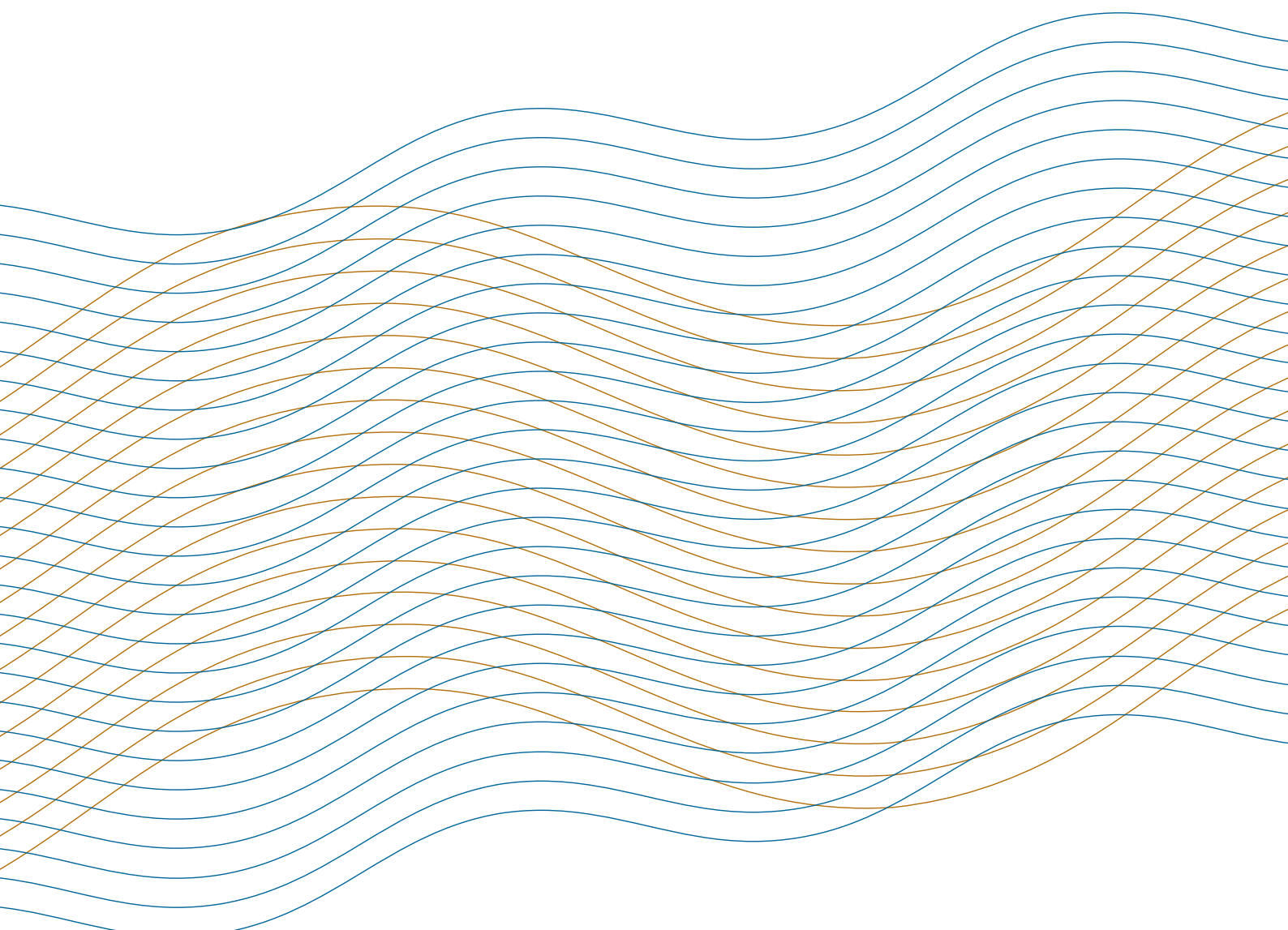


# ACATIS CHAMPIONS SELECT

Jahresbericht zum 31. August 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Niederlassung Luxemburg

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

**Inhaltsverzeichnis**

	<b>Seite</b>
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Bericht des Fondsmanagements	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 12
Konsolidierte Vermögensaufstellung	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	14
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM</i>	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung	19 - 20
 <i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</i>	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 25
Derivate	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	28 - 29
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	30
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)	30
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	30

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

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an  
**(bis zum 30. Juni 2025)**

##### Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

**(ab dem 1. Juli 2025)**

##### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Niederlassung Luxemburg  
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

#### Transferstelle

##### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an  
**(bis zum 30. Juni 2025)**

##### Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

**(ab dem 1. Juli 2025)**

##### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Niederlassung Luxemburg  
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*

Tellco 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

**Bericht der Geschäftsführung**

Sehr geehrte Damen und Herren,  
wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM und ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

("Gesetz vom 17. Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 3) zu finden.

Zum 31. August 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung in EUR	Kursentwicklung in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	LU0158903558	40.844.799,46	5,41
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	LU1774132671	1.225.503,70	4,96
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	90.722.803,66	11,38 <sup>1)</sup>

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

ACATIS VALUE PERFORMER 2,650000 EUR pro Anteil

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

**Bericht des Fondsmanagers**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM**

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Fair Value Deutschland ELM verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 5,40 %. Der beste Monat war der Juni 2025 mit einem Anstieg um 6,60 %. Den größten Rücksetzer gab es im Oktober 2024 mit einem Minus von 8,80 %. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 50,3 Mio. EUR auf 42,1 Mio. Euro.

Die seit Sommer 2024 eingeleiteten deutlichen Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank haben zu einer spürbaren Entlastung für Unternehmen und Verbraucher geführt. Die Inflation ging im Berichtszeitraum nach anfänglichem Anstieg stärker zurück als erwartet, gleichzeitig stabilisierten sich die Finanzierungskosten deutlich. Die damit verbundene Stimmungsverbesserung führte zu steigenden Aktienmärkten.

Die deutsche Industrie zeigte vereinzelte Wachstumsimpulse, wohingegen das Baugewerbe unter anhaltendem Druck blieb. Der Dienstleistungssektor entwickelte sich stabil und konnte von anhaltenden Konsumnachfragen profitieren.

Ein besonderer Impuls entstand im März 2025 durch die "Merz Bazooka", ein umfangreiches Konjunktur- und Investitionspaket, das Industrie, Mittelstand und Innovation stärken sollte. Dies wirkte als Game Changer für den Aktienmarkt, insbesondere für Hidden Champions und Nebenwerte, die durch Investitionsanreize und steigende Nachfrage wieder stärker ins Blickfeld der Anleger rückten.

Die geopolitischen Unsicherheiten, insbesondere die weiterhin bestehenden Spannungen durch den Russland-Ukraine-Konflikt, wirken nach wie vor als Belastungsfaktor für die globalen Märkte.

Der ACATIS Fair Value Deutschland ELM verfolgt nach wie vor einen wertorientierten, aktiven Investmentansatz, der auf der Auswahl von Unternehmen basiert, deren aktueller Marktpreis unter ihrem inneren

Wert liegt. Der Fokus liegt auf Hidden Champions und Nebenwerten mit soliden Geschäftsmodellen, stabilen Cashflows und einer marktführenden Stellung in Nischenbereichen. Daran hat sich auch in der Berichtsperiode nichts geändert. Ein besonderes Augenmerk lag auch auf Unternehmen, die von den Megatrends wie Digitalisierung, Gesundheit und Klimaschutz profitieren.

Die besten Performancebeiträge im Fonds im Berichtszeitraum kamen von:

– PVA TePla	2,70 %
– KSB VZ	2,20 %
– BASLER	2,10 %
– Nexus AG	1,70 %
– Jungheinrich Vz.	1,40 %

PVA TePla konnte über gute Umsätze und Ergebnisse berichten. KSB profitierte von einer robusten Nachfrage in den Bereichen Wasser- und Industrieinfrastruktur sowie von steigenden Ersatzteil- und Serviceumsätzen. BASLER vermeldete zum ersten Halbjahr 2025 eine 20 %ige Umsatzsteigerung und erhöhte seine Prognose für das Gesamtjahr 2025. Nexus konnte einen signifikanten Kursanstieg verbuchen, insbesondere im November 2024, als TA Associates ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot in Höhe von 70,00 EUR pro Aktie unterbreitete, was einer Prämie von 44,20 % gegenüber dem Schlusskurs vom 4. November 2024 darstellte. Die Aktien von Jungheinrich waren durch gute Geschäftszahlen 2024 und später durch die Vorstellung neuer Mittelfristziele gestiegen und damit unter den Top 5 bei den Performancebeiträgen des Fonds.

Die schlechtesten Performancebeiträge im Fonds im Berichtszeitraum kamen von:

– Energiekontor	./1,80 %
– Grenke	./1,60 %
– Gerresheimer AG	./1,50 %
– Süss MicroTec	./1,40 %
– Aixtron SE	./1,00 %

Energiekontor musste über Verzögerungen beim Verkauf einiger größerer Projekte berichten. Daher musste das Unternehmen seine Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr 2024 nach unten anpassen. Obwohl bei Grenke das Neugeschäft gut wächst, musste die Risikovorsorge unerwartet erhöht werden. Dies hatte direkten, negativen Einfluss auf die Gewinnsituation. Gerresheimer berichtet über eine geringere Nachfrage bei kosmetischen Produkten und Verpackungen von medizinischen Flüssigkeiten. Kunden halten Aufträge zurück. Bei Süss Micro Tec kam es nach deutlich gestiegenen Kursen und einem Rekordaktienkurs im Herbst 2024 zu einer Aktienkorrektur, auf der einen Seite durch Gewinnmitnahmen, auf der anderen Seite gab es Befürchtungen vor einer nachlassenden Dynamik bei den Auftragseingängen, insbesondere bei KI-Investitionen. Ein ähnliches Bild gab es bei Aixtron. Auch hier wurde nach den Rekord-Auftragseingängen über eine Pause in den relevanten Endmärkten berichtet.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.8.2025 waren:

– Drägerwerk VZ	7,70 %
– Energiekontor	6,70 %
– KSB VZ	6,60 %
– KRONES	6,00 %
– PVA TePla	4,90 %

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 2025 mit drei Sternen (von drei) zertifiziert (<https://fng-siegel.org/fng-siegel-2025/>).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen nachhaltigen Beitrag zum Klimaschutz durch Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO<sub>2</sub>-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz beizutragen. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds regelmäßig den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmässig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO<sub>2</sub>-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO<sub>2</sub>-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 1,60 % des Fondsvermögens.

### ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 9,80 %. Der Gesamtertrag mit Ausschüttung betrug 11,40 %. Der Fonds schloss acht Monate mit einem Plus ab, drei Monate mit einem Minus und in einem Monat blieb die Wertentwicklung unverändert. Die beste Performance erzielte der ACATIS Value Performer im November 2024 mit einem Plus von 4,20 %. Den größten Rücksetzer erlitt der Fonds im Folgemonat Dezember mit einem Minus von 2,60%. Das Fondsvolumen erhöhte sich erneut und stieg im Berichtszeitraum um 17,20 % von 77,4 Mio. Euro auf 90,7 Mio. Euro.

Geopolitische Spannungen belasteten im Berichtszeitraum weiterhin das Marktumfeld. Der Ukraine-Krieg intensivierte sich im Herbst 2024 durch russische Offensiven. Macron, Stahmer und Merz sind innenpolitisch angeschlagen, unterstützten aber die Ukraine im Krieg gegen Russland. Im Nahen Osten eskalierte der Konflikt zwischen Israel und dem Iran, weitere Kriege zwischen Pakistan und Indien, Kambodscha und Thailand konnten gestoppt werden. Gold, Silber und Bitcoin haben als Alternativen neue Höchststände erreicht. Peking verstärkte den Druck auf Taiwan mit Militärmanövern, was Halbleiterwerte belastete und eine Suche nach einem Ersatz für die weltweit größte Chipfabrik TSMC beschleunigte. Investitionen der US-Regierung und von Nvidia in den Chiphersteller Intel, einen Turnaround-Kandidaten aus dem Portfolio des ACATIS Value Performer, haben den Wert zu einem strategisch wichtigen Investment werden lassen.

Die Inflationsraten in den USA sanken im Berichtsjahr trotz der Zollbelastungen geringfügig, und die Federal Reserve fühlte sich zu einer kleinen Zinssenkung gedrängt. Andere Zentralbanken sind schon seit längerer Zeit im Zinssenkungsmodus.

Die besten Wertentwicklungen unter den Aktien im Fonds zeigten im Berichtszeitraum:

– Palantir	+370,80 %
– MicroStrategy	+138,80 %
– Tencent Music	+122,10 %
– Cameco	+79,30 %
– PICC Property & Casualty Co	+75,80 %

Der Performancebeitrag einer Position ergibt sich aus seiner Wertentwicklung und der jeweiligen Positionsgröße.

Die besten Performancebeiträge im Fonds im Berichtszeitraum kamen von:

– MicroStrategy	4,00 %
– Palantir	2,00 %
– Cameco	1,00 %
– Wheaton Precious Metals	1,00 %
– Earth Gold Fund	1,50 %
– VanEck Junior Gold ETF	1,40 %

Die schlechtesten Wertentwicklungen unter den Aktien im Fonds zeigten im Berichtszeitraum:

– Novo-Nordisk	./61,80 %
– Regeneron Pharmaceuticals	./53,60 %
– APA Corp.A57	./35,30 %
– Sika	./31,50 %
– Vertex Pharmaceuticals	./25,40 %

## ACATIS CHAMPIONS SELECT

Die schlechtesten Performancebeiträge im Fonds im Berichtszeitraum kamen von:

– Regeneron Pharmaceuticals	./.0,70 %
– Novo-Nordisk	./.0,60 %
– APA Corp.A57	./.0,30 %
– Sika	./.0,20 %

Die Sektoren mit den höchsten Performancebeiträgen waren im Berichtszeitraum wie in der Vorperiode Edelmetalle, Bitcoin, Uran und chinesische Aktien. In China gab es einen schönen Turnaround, von dem die Portfoliotitel Tencent Music, Alibaba, Baidu und die PICC-Sachversicherung profitierten. Die neuen Werte aus der Strategieumstellung im März 2024 haben bisher nicht überdurchschnittlich zum Erfolg beigetragen.

Die größten Positionen im Fonds zum 31. August 2025 waren:

– Earth Gold Fund UI	3,50 %
– iShares USD T Bonds 1-3 yr (UCITS ETF)	3,40 %
– VanEck Junior Gold Miners ETF	3,30 %
– Aquantum Active Range (Seed)	2,70 %
– Wheaton Precious Metals	2,60 %

Die Positionen aus dem Edelmetallsektor haben sich durch gute Performance an die Spitzenpositionen in der Gewichtung geschoben.

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 (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2025

### Allgemeines

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

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Fair Value Deutschland ELM verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 5,40 %. Der beste Monat war der Juni 2025 mit einem Anstieg um 6,60 %. Den größten Rücksetzer gab es im Oktober 2024 mit einem Minus von 8,80 %. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 50,3 Mio. EUR auf 42,1 Mio. Euro.

Der ACATIS Champions Select - ACATIS Value Performer verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 9,80 %. Der Gesamtertrag mit Ausschüttung betrug 11,40 %. Der Fonds schloss acht Monate mit einem Plus ab, drei Monate mit einem Minus und in einem Monat blieb die Wertentwicklung unverändert. Die beste Performance erzielte der ACATIS Value Performer im November 2024 mit einem Plus von 4,20 %. Den größten Rücksetzer erlitt der Fonds im Folgemonat Dezember mit einem Minus von 2,60 %. Das Fondsvolumen erhöhte sich erneut und stieg im Berichtszeitraum um 17,20 % von 77,4 Mio. Euro auf 90,7 Mio. Euro.

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

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

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 aus 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 31. August 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,7877
EUR – CAD	1,6067
EUR – CHF	0,9350
EUR – DKK	7,4644
EUR – GBP	0,8661
EUR – HKD	9,1240
EUR – NOK	11,7590
EUR – SGD	1,5013
EUR – USD	1,1704

#### 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 ausgezahlt. 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 bewertungstaglich 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 Ausschuttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstaglich 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 auszahlungsfahige 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 zur Berechnung der Performance Fee:**

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

$$PERF\_FEE_t = \text{PART} * \text{MAX} ( \text{PERFOND}(HWM)_t - \text{PERFHURDLE}_t ; 0 ) * \text{NAV}_{\text{DURCH}_t}$$

Wobei:

- **PERF\_FEE<sub>t</sub>:** Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t
- **PART:** Partizipation
- **PERFOND(HWM)<sub>t</sub>:** Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM<sub>t</sub>)
- **PERFHURDLE<sub>t</sub>:** Performance der Hurdle Rate in der Periode t
- **NAV<sub>DURCH<sub>t</sub></sub>:** Durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t
- **AW<sub>t-1;2;3;4;5</sub>:** Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

**Begriffserklahrung:**

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

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

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

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

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

**Fondsvermögen:** Tägliches durchschnittliches Fondsvermögen im Betrachtungszeitraum.

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

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

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

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergtung ("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 bewertungstaglich 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 Ausschttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jeder Abrechnungsperiode, bewertungstaglich 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 auszahlungsfahige 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 zur Berechnung der Performance Fee:**

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

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

Wobei:

- **PERF\_FEE<sub>t</sub>:** Performance Fee in der Währung des Fonds am Ende der Periode t
- **PART:** Partizipation
- **PERFOND(HWM)<sub>t</sub>:** Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM<sub>t</sub>)
- **PERFHURDLE<sub>t</sub>:** Performance der Hurdle Rate in der Periode t
- **NAV<sub>DURCH<sub>t</sub></sub>:** durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t
- **AW<sub>t-1;2;3;4;Auflage</sub>:** Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, Auflage

**Begriffserklahrung:**

**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.

## ACATIS CHAMPIONS SELECT

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:

Anteilkategorie	Performance Fee in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	0,00
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	0,00
ACATIS VALUE PERFORMER	1,06

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	883.256,07

### 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 Anteilskategorie für die Abwicklung und Reporting des Anteilschein-geschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilskategorie 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 Anteilskategorie für die Abwicklung und Reporting des Anteilschein-geschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilskategorie 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 Vertriebsstellenver-gütung 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 Vertriebsstellenver-gütung 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 31. August 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	26.189,94
ACATIS VALUE PERFORMER	28.085,51

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.

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	46,41 %
ACATIS VALUE PERFORMER	37,55 %

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)<sup>2)</sup>

Die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	2,50
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	2,39
ACATIS VALUE PERFORMER	1,79

Aktienklasse	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	2,50
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	2,39
ACATIS VALUE PERFORMER	2,86

<sup>2)</sup> Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

**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](http://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**

Seit dem Bilanzstichtag bis zum Datum des Prüfungsberichts sind keine wesentlichen Ereignisse vorgefallen.

## ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.8.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Aktiva</b>		
Aktien	85.368.151,61	64,29
Zertifikate	4.582.742,37	3,45
Sonstige Beteiligungswertpapiere	278.395,72	0,21
Anleihen	65.500,78	0,05
Investmentanteile	25.477.933,97	19,19
Derivate	2.024.190,00	1,52
Bankguthaben	15.818.310,17	11,91
Geldmarktfonds	411.409,07	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände	74.349,00	0,06
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>134.100.982,69</b>	<b>100,98</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./325.429,69	./0,25
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	./658.914,36	./0,50
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./23.163,87	./0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./34.902,78	./0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./10.243,24	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./255.221,93	./0,19
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>./1.307.875,87</b>	<b>./0,98</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>132.793.106,82</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2024 bis 31.8.2025	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
– Dividenden (netto)		1.282.156,21
– Zinsen aus Wertpapieren		1.340,90
– Zinsen aus Genussscheinen		23.107,79
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		234.563,64
– Erträge aus Investmentanteilen		251.219,37
– Bestandsprovision		16.911,53
Summe der Erträge		1.809.299,44
<b>II. Aufwendungen</b>		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./3,08
– Verwaltungsvergütung		./1.284.745,23
– Verwahrstellenvergütung		./101.503,88
– Depotgebühren		./12.333,86
– Performance Fee		./883.256,07
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./69.178,68
– Taxe d'abonnement		./60.156,05
– Register- und Transferstellengebühr		./25.560,00
– Aufwandsausgleich		./28.146,88
– Sonstige Aufwendungen		./1.019.528,69
Summe der Aufwendungen		./3.484.412,42
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./1.675.112,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		12.222.729,39
– Wertpapiergeschäften	12.222.729,41	
– Devisen	./0,02	
2. Realisierte Verluste aus		./8.946.465,10
– Wertpapiergeschäften	./8.944.827,94	
– Devisen	./1.637,17	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		3.276.264,29
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.703.976,03	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.216.356,41	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>9.920.332,44</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>11.521.483,75</b>

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>127.703.158,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.136.475,26
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./4.400.817,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.252.520,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.653.338,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./894.242,82
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		11.521.483,75
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>132.793.106,82</b>

## Vermögensübersicht zum 31.8.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.332.246,67</b>	<b>100,62</b>
1. Aktien	38.809.304,67	92,25
2. Zertifikate	654.106,00	1,55
3. Bankguthaben	2.868.836,00	6,82
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./261.943,51</b>	<b>./0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>42.070.303,16</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>

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

## ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.8.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>				<b>39.463.410,67</b>	<b>93,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>36.868.724,47</b>	<b>87,64</b>
<b>Aktien</b>				<b>36.868.724,47</b>	<b>87,64</b>
AIXTRON SE		Stück	EUR		
Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	120.000	12,535	1.504.200,00	3,58
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	7.000	97,000	679.000,00	1,61
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	115.960	16,800	1.948.128,00	4,63
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	56.521	19,740	1.115.724,54	2,65
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Akt. o.N.	DE0005313704	16.000	43,100	689.600,00	1,64
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	49.000	66,200	3.243.800,00	7,71
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	75.000	21,200	1.590.000,00	3,78
Elmos Semiconductor SE Inh.-Akt. o.N.	DE0005677108	20.000	81,600	1.632.000,00	3,88
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	64.241	43,550	2.797.695,55	6,65
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	84.502	6,000	507.012,00	1,21
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	20.000	43,120	862.400,00	2,05
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	120.000	16,860	2.023.200,00	4,81
init innov.in traffic syst.SE Inh.-Aktien o.N.	DE0005759807	35.000	45,000	1.575.000,00	3,74
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	55.639	30,060	1.672.508,34	3,98
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	19.250	131,400	2.529.450,00	6,01
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	3.200	868,000	2.777.600,00	6,60
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	55.000	15,900	874.500,00	2,08
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	77.978	26,480	2.064.857,44	4,91
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	80.000	15,920	1.273.600,00	3,03
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	37.200	15,600	580.320,00	1,38
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	22.710	59,600	1.353.516,00	3,22
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	30.000	25,420	762.600,00	1,81
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	56.542	25,300	1.430.512,60	3,40
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	50.000	27,630	1.381.500,00	3,28
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>1.940.580,20</b>	<b>4,61</b>
<b>Aktien</b>				<b>1.940.580,20</b>	<b>4,61</b>
2G Energy AG		Stück	EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	25.000	36,750	918.750,00	2,18
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	30.000	10,750	322.500,00	0,77
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	51.046	13,700	699.330,20	1,66
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>654.106,00</b>	<b>1,55</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>654.106,00</b>	<b>1,55</b>
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	%	EUR		
		1.255	52,120	654.106,00	1,55
Summe Wertpapiervermögen				39.463.410,67	93,80

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS Fair Value Deutschland ELM**

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.8.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>2.868.836,00</b>	<b>6,82</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>2.868.836,00</b>	<b>6,82</b>
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				2.868.836,00	6,82
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>./261.943,51</b>	<b>./0,62</b>
Verwaltungsvergütung				./194.654,17	./0,46
Verwahrstellenvergütung				./7.601,59	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./18.947,22	./0,05
Taxe d'abonnement				./3.477,80	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./37.262,73	./0,09
<b>Fondsvermögen</b>				<b>42.070.303,16</b>	<b>100,00<sup>5)</sup></b>

**ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A**

Anteilwert	EUR	334,85
Ausgabepreis	EUR	353,27
Rücknahmepreis	EUR	334,85
Anzahl Anteile	Stück	121.977,904

**ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X**

Anteilwert	EUR	52,48
Ausgabepreis	EUR	52,48
Rücknahmepreis	EUR	52,48
Anzahl Anteile	Stück	23.352,550

<sup>5)</sup> 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 1.9.2024 bis 31.8.2025	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
– Dividenden (netto)		593.033,92
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		20.564,40
Summe der Erträge		613.598,32
<b>II. Aufwendungen</b>		
– Verwaltungsvergütung		./781.984,36
– Verwahrstellenvergütung		./34.065,50
– Depotgebühren		./744,29
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./36.940,37
– Taxe d'abonnement		./21.137,79
– Register- und Transferstellengebühr		./23.040,00
– Aufwandsausgleich		80.852,29
– Sonstige Aufwendungen <sup>6)</sup>		./169.260,77
Summe der Aufwendungen		./986.320,79
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./372.722,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		3.458.844,50
– Wertpapiergeschäften	3.458.844,50	
– Devisen	./0,01	
2. Realisierte Verluste aus		./7.096.021,86
– Wertpapiergeschäften	./7.096.021,86	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		./3.637.177,37
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./291.088,25	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.661.365,10	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>6.370.276,85</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>2.360.377,02</b>

Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>50.311.084,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./9.980.437,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.047.365,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.027.803,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./620.720,71
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		2.360.377,02
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>42.070.303,16</b>

<sup>6)</sup> In den Sonstige Aufwendungen sind Sonstige Kosten, Vertriebskosten, Kosten aus administrativen Zusatzleistungen enthalten.

**ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM  
ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2023	187.034,001	62.781.547,72	335,67
31.8.2024	153.777,564	48.847.386,87	317,65
31.8.2025	121.977,904	40.844.799,46	334,85

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>153.777,564</b>
Ausgegebene Anteile	6.027,940
Zurückgenommene Anteile	./37.827,600
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>121.977,904</b>

**ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM**  
**ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2023	45.482,550	2.398.049,91	52,72
31.8.2024	29.275,550	1.463.697,82	50,00
31.8.2025	23.352,550	1.225.503,70	52,48

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.275,550</b>
Ausgegebene Anteile	23.582,000
Zurückgenommene Anteile	./29.505,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>23.352,550</b>

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 31.8.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>91.768.736,02</b>	<b>101,15</b>
1. Aktien	46.558.846,94	51,32
2. Anleihen	65.500,78	0,07
3. Zertifikate	3.928.636,37	4,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	278.395,72	0,31
5. Investmentanteile	25.477.933,97	28,08
6. Derivate	2.024.190,00	2,23
7. Bankguthaben	12.949.474,17	14,27
8. Geldmarktfonds	411.409,07	0,45
9. Sonstige Vermögensgegenstände	74.349,00	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.045.932,36</b>	<b>./1,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>90.722.803,66</b>	<b>100,00<sup>7)</sup></b>

<sup>7)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2025 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>				<b>76.309.433,78</b>	<b>84,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>50.765.879,03</b>	<b>55,96</b>
<b>Aktien</b>				<b>46.558.846,94</b>	<b>51,32</b>
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	51.000	AUD 19,300	550.595,74	0,61
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	25.100	CAD 106,240	1.659.690,05	1,83
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	23.500	79,150	1.157.667,89	1,28
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	27.000	137,920	2.317.694,65	2,55
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	1.500	CHF 567,000	909.625,67	1,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	7.500	75,390	604.732,62	0,67
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	1.500	185,500	297.593,58	0,33
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	2.900	DKK 1.588,000	616.955,15	0,68
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	12.000	358,800	576.817,96	0,64
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	11.900	405,600	646.621,30	0,71
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	35.000	20,540	718.900,00	0,79
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	6.400	118,700	759.680,00	0,84
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604	19.100	46,410	886.431,00	0,98
Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125	IE0004906560	2.900	78,150	226.635,00	0,25
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	5.000	131,400	657.000,00	0,72
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.030	504,100	519.223,00	0,57
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	11.816	52,810	624.002,96	0,69
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.	LU2272225140	32.778	0,020	669,33	0,00
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.	LU2272225652	65.555	0,020	1.336,01	0,00
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	9.000	GBP 83,240	864.980,95	0,95
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	16.000	46,420	857.545,32	0,95
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	22.900	27,240	720.235,54	0,79
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD 0,01	BMG0171K1018	870.000	HKD 5,460	520.626,92	0,57
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	75.000	89,400	734.875,05	0,81
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	540.000	18,760	1.110.302,50	1,22
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	8.000	NOK 247,800	168.585,76	0,19
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	7.500	300,050	191.374,69	0,21
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	39.600	365,700	1.231.543,50	1,36
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	35.000	SGD 35,190	820.389,00	0,90
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	11.600	USD 135,000	1.338.004,10	1,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	3.500	212,910	636.692,58	0,70
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.790	502,980	1.199.003,93	1,32

## ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.8.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Coinbase Global Inc.			USD		
Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	3.100	304,540	806.625,09	0,89
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	1.510	478,640	617.520,85	0,68
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	20.800	49,660	882.542,72	0,97
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	18.000	44,400	682.843,47	0,75
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	33.900	24,350	705.284,52	0,78
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	7.000	177,170	1.059.629,19	1,17
Kenvue Inc. Registered Shares DL 0,001	US49177J1025	38.600	20,710	683.019,48	0,75
MARA Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US5657881067	54.000	15,980	737.286,40	0,81
Marke Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	610	1.959,060	1.021.041,18	1,13
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	9.000	92,810	713.679,08	0,79
Meta Platforms Inc.					
Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	1.200	738,700	757.382,09	0,83
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.930	506,690	835.536,31	0,92
Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60	US6516391066	27.000	74,400	1.716.336,30	1,89
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	2.700	174,180	401.816,47	0,44
Palantir Technologies Inc. Reg. Shs o.N.	US69608A1088	7.700	156,710	1.030.986,84	1,14
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	2.070	247,060	436.956,77	0,48
Regeneron Pharmaceuticals Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	750	580,700	372.116,37	0,41
ResMed Inc. Registered Shares DL 0,004	US7611521078	3.000	274,510	703.631,24	0,78
Samsung Electronics Co. Ltd.					
R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	1.050	1.236,000	1.108.851,67	1,22
Service Corp. International Reg. Shs DL 1	US8175651046	11.600	79,250	785.457,96	0,87
Strategy Inc. R.Shs Class A New DL 0,001	US5949724083	2.500	334,410	714.307,07	0,79
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co					
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	2.700	230,870	532.594,84	0,59
Tencent Music Entertainment Gr					
Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	71.000	24,520	1.487.457,28	1,64
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.					
Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	32.000	18,380	502.529,05	0,55
Thermo Fisher Scientific Inc. R. Shs DL 1	US8835561023	2.400	492,720	1.010.362,27	1,11
Vertex Pharmaceuticals Inc.					
Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	3.100	391,020	1.035.681,82	1,14
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.000	351,780	901.691,73	0,99
Zebra Technologies Corp.					
Registered Shares Cl.A DL 0,01	US9892071054	700	317,090	189.647,13	0,21
<b>Zertifikate</b>				<b>3.928.636,37</b>	<b>4,33</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.		Stück	USD		
Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	16.800	123,695	1.775.526,32	1,96
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.					
Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	70.000	36,000	2.153.110,05	2,37
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>278.395,72</b>	<b>0,31</b>
Roche Holding AG		Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	1.000	260,300	278.395,72	0,31
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>65.620,78</b>	<b>0,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>65.500,78</b>	<b>0,07</b>
0,0000 % Seagull Bidco Ltd.		%	EUR		
EO-FLR Notes 25(30) Reg.S	XS3093664681	285	23,000	65.500,78	0,07

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2025  Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>				<b>25.477.933,97</b>	<b>28,08</b>
Aquantum Active Range			EUR		
Inhaber-Anteile S	DE000A2QSF49	18.100	133,470	2.415.807,00	2,66
Assenagon Alpha Volatility					
Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335	2.100	1.004,220	2.108.862,00	2,32
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	9.600	132,340	1.270.464,00	1,40
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	15.000	210,650	3.159.750,00	3,48
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I	DE000A2DTL03	17.200	59,690	1.026.668,00	1,13
Pictet-Russian Equities					
Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	5.012	51,850	259.860,48	0,29
Robus Sh.Maturity Fd					
Act.Port. S EUR Acc. oN	LU2613836167	14.000	114,930	1.609.020,00	1,77
Seahawk Equity Long Short Fund					
Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	11.500	101,032	1.161.869,15	1,28
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	14.700	115,940	1.704.318,00	1,88
Tungsten TRYCON-TT AI					
GI Mkts Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	10.100	128,280	1.295.628,00	1,43
Twelve Cat Bond Fund					
Reg. Shs I-JSS EUR Acc. oN	IE00BD2B9D70	16.100	136,890	2.203.929,00	2,43
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw.					
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	5.700	208,010	1.185.657,00	1,31
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF			USD		
Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	27.700	130,010	3.076.962,58	3,39
VanEck J. Gold Miners UC.ETF					
Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	49.600	70,770	2.999.138,76	3,31
Summe Wertpapiervermögen				76.309.433,78	84,11
<b>Derivate</b>				<b>2.024.190,00</b>	<b>2,23</b>

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Vermögensaufstellung zum 31.8.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>13.360.883,24</b>	<b>14,73</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>12.949.474,17</b>	<b>14,27</b>
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.949.474,17	14,27
<b>Geldmarktfonds</b>				<b>411.409,07</b>	<b>0,45</b>
UBS (Lux) Money Mkt Fd-AUD		Stück	AUD		
Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970	280	2.626,700	411.409,07	0,45
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>74.349,00</b>	<b>0,08</b>
Dividendenansprüche (netto)				48.071,26	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung				26.157,74	0,03
Sonstige Forderungen				120,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>./1.045.932,36</b>	<b>./1,15</b>
Verwaltungsvergütung				./130.775,52	./0,14
Performance Fee				./658.914,36	./0,73
Verwahrstellenvergütung				./15.562,28	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./15.955,56	./0,02
Taxe d'abonnement				./6.765,44	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./217.959,20	./0,24
<b>Fondsvermögen</b>				<b>90.722.803,66</b>	<b>100,00<sup>8)</sup></b>

**ACATIS VALUE PERFORMER**

Anteilwert	EUR	197,54
Ausgabepreis	EUR	197,54
Rücknahmepreis	EUR	197,54
Anteile im Umlauf	Stück	459.269,036

**Derivate zum 31.8.2025**

**Optionsscheine zum 31.8.2025**

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UniCredit Bank GmbH HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	20.7.2048	1.700.000,00	EUR	103,3288	119,0700	2.024.190,00	2.187.560,00	267.601,00
<b>Summe Optionsscheine</b>						<b>2.024.190,00</b>		
<b>Summe Derivate</b>						<b>2.024.190,00</b>		

<sup>8)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS VALUE PERFORMER

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.9.2024 bis 31.8.2025

	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
– Dividenden (netto)		689.122,29
– Zinsen aus Wertpapieren		1.340,90
– Zinsen aus Genussscheinen		23.107,79
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen		213.999,24
– Erträge aus Investmentanteilen		251.219,37
– Bestandsprovision		16.911,53
Summe der Erträge		1.195.701,11
<b>II. Aufwendungen</b>		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./3,08
– Verwaltungsvergütung		./502.760,87
– Verwahrstellenvergütung		./67.438,38
– Depotgebühren		./11.589,57
– Performance Fee		./883.256,07
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./32.238,31
– Taxe d'abonnement		./39.018,26
– Register- und Transferstellengebühr		./2.520,00
– Aufwandsausgleich		./108.999,17
– Sonstige Aufwendungen <sup>9)</sup>		./850.267,92
Summe der Aufwendungen		./2.498.091,63
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./1.302.390,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne aus		8.763.884,89
– Wertpapiergeschäften	8.763.884,91	
– Devisen	./0,01	
2. Realisierte Verluste aus		./1.850.443,24
– Wertpapiergeschäften	./1.848.806,07	
– Devisen	./1.637,17	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		6.913.441,66
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.995.064,28	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./445.008,69	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>3.550.055,59</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>9.161.106,73</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens 2024/2025**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>77.392.073,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		./1.136.475,26
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.579.620,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.205.155,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.625.534,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./273.522,12
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		9.161.106,73
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>90.722.803,66</b>

<sup>9)</sup> In den Sonstige Aufwendungen sind Sonstige Kosten, Vertriebskosten, Kosten aus administrativen Zusatzleistungen enthalten.

## ACATIS VALUE PERFORMER

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2023	433.444,343	70.415.041,53	162,45
31.8.2024	430.149,874	77.392.073,80	179,92
31.8.2025	459.269,036	90.722.803,66	197,54

### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>430.149,874</b>
Ausgegebene Anteile	43.116,870
Zurückgenommene Anteile	./13.997,708
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>459.269,036</b>

## BERICHT DES "REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

An die Anteilinhaber des ACATIS CHAMPIONS SELECT

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds ("der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, 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 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

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

Luxemburg, 9. Dezember 2025

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

S. Kraiker  
Partner

**Anlagen (ungeprüft)**

**Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)**

**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 2024 bis zum 31. August 2025 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines 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 2025:**

ACATIS Fair Value Deutschland ELM  
MSCI Germany Index

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

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM		
Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
97,35 %	117,41 %	106,02 %

ACATIS VALUE PERFORMER		
Niedrigster VaR	Höchster VaR	Durchschnittlicher VaR
71,81 %	144,60 %	101,15 %

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	100,11 %
ACATIS VALUE PERFORMER	100,84 %

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

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 (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 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

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

<ul style="list-style-type: none"> <li>• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;</li> <li>• In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.</li> </ul>	
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;</li> <li>• Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;</li> <li>• Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung.</li> </ul>	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"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle;</li> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle.</li> </ul>	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"> <li>• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</li> <li>• Emissionen in Wasser</li> <li>• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</li> </ul>	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"> <li>• Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</li> <li>• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</li> </ul>	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	8,81	Deutschland
Energiekontor	Energie	7,36	Deutschland
Jungheinrich Vz.	Industrie	5,46	Deutschland
KSB VZ	Industrie	5,29	Deutschland
Dürr	Industrie	4,02	Deutschland
SIXT VZ	Nicht-Basiskonsumgüter	3,96	Deutschland
Drägerwerk VZ	Gesundheitswesen	3,96	Deutschland
Grenke	Finanzwesen	3,90	Deutschland
Aixtron SE	IT	3,90	Deutschland
PVA TePla	IT	3,84	Deutschland
GFT	IT	3,68	Deutschland
SFC Energy AG Aktie	Energie	3,58	Deutschland
INIT AG	IT	3,08	Deutschland
SAF-Holland	Nicht-Basiskonsumgüter	2,54	Deutschland
Technotrans SE	Industrie	2,45	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.09.2024 – 31.08.2025



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

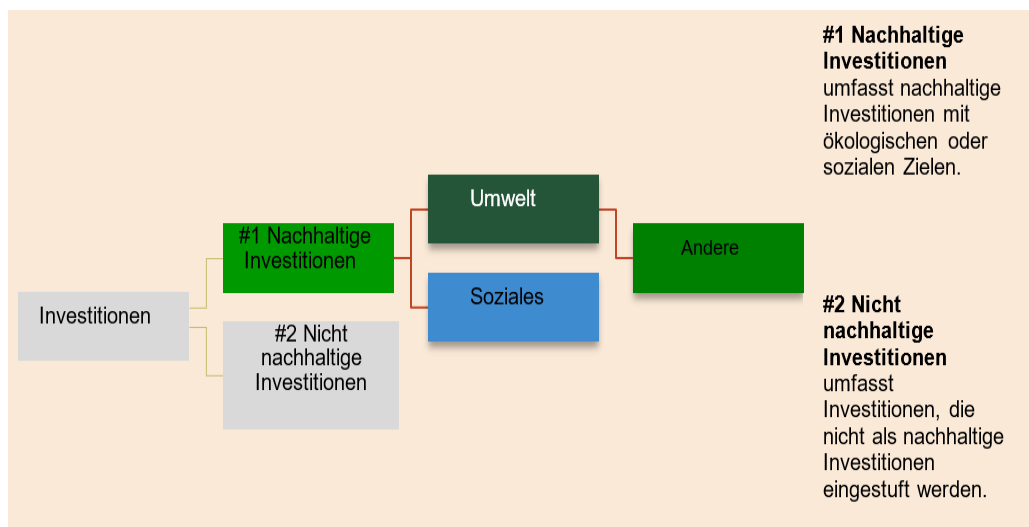
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug die nachhaltige Investition 100% vom NAV. Somit wurde die Anforderung gemäß Verkaufsprospekt in Höhe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

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

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

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

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



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

Sektor	In % der Vermögenswerte
Industrie	41,93
IT	22,55
Gesundheitswesen	12,60
Finanzwesen	4,81
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,04
Immobilien	3,28
Nicht Basiskonsumgüter	3,03

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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.

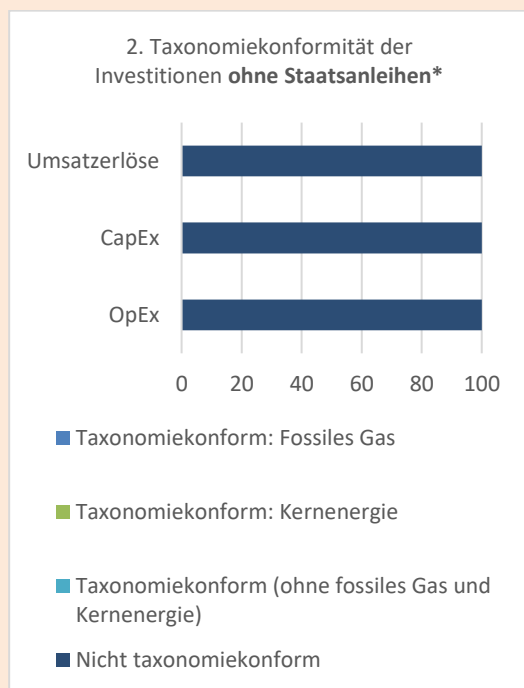
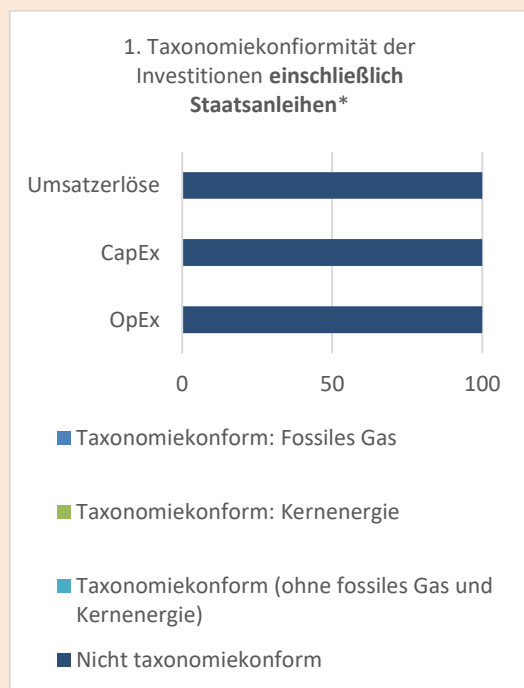
**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**



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.

<sup>1</sup> 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](http://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 Marktindex?** 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.