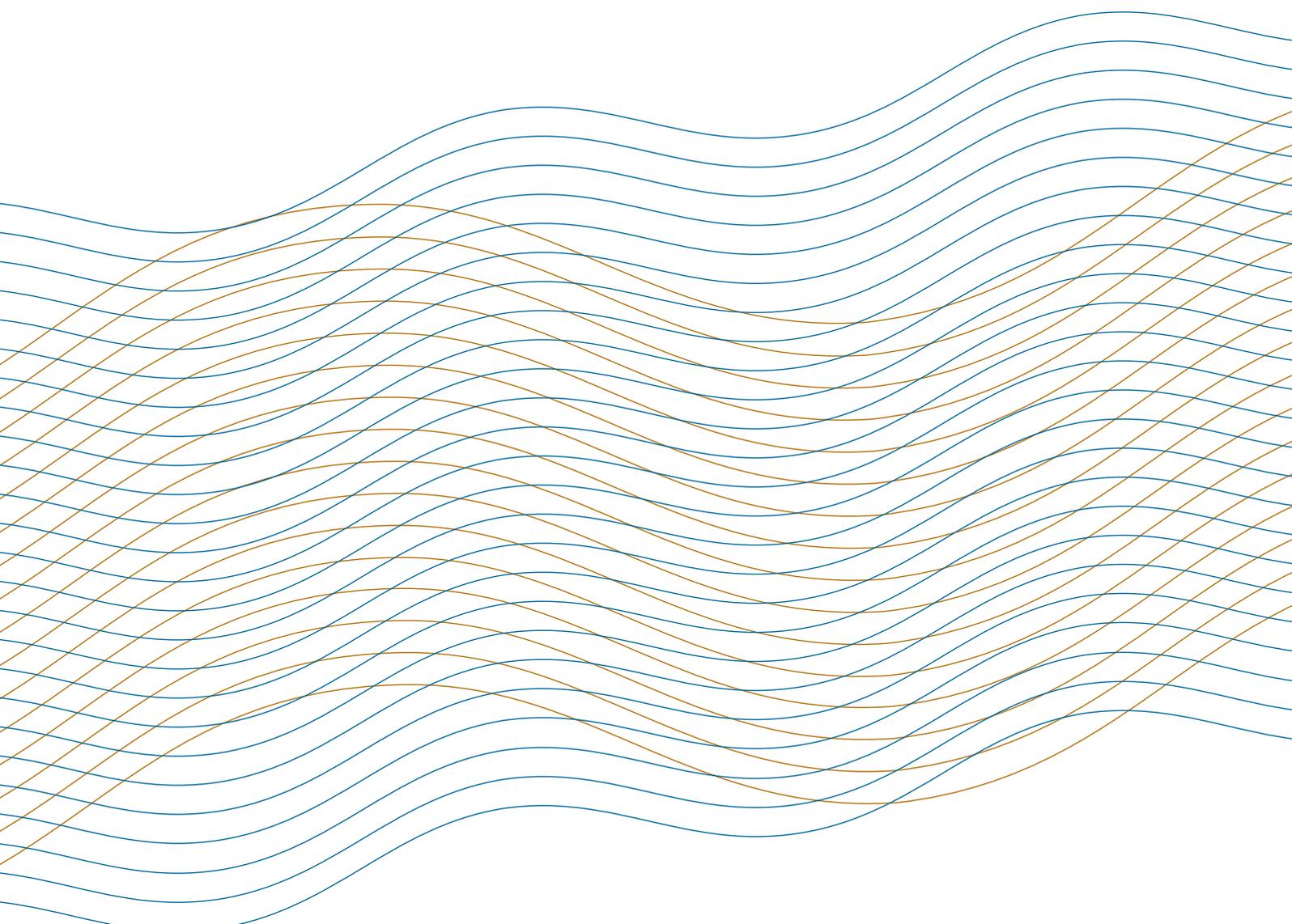


ACATIS CHAMPIONS SELECT

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Niederlassung Luxemburg

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisationsstruktur	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
 <i>ACATIS Fair Value Deutschland ELM</i>	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/ seit Auflegung	14
 <i>ACATIS VALUE PERFORMER</i>	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18
Derivate	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22
 Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	23
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	23
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	23

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahr-, Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70,
D - 60486 Frankfurt am Main

Zahlstelle

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4,
CH - 6430 Schwyz

Österreich

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

Vertreter in der Schweiz

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

Vertriebs- und Informationsstelle für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value
Deutschland ELM

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110,
D - 35394 Gießen

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Cabinet de révision agréé

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,
wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des ACATIS CHAMPIONS SELECT mit seinen Teilfonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM und ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 28. Februar 2023.

Der Fonds ACATIS CHAMPIONS SELECT ("Fonds") ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung

verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010"). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

Zum 28. Februar 2023 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	72.856.898,10	18,33%
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	LU1774132671	2.386.111,66	18,58%
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B	LU2045773152	5.965.601,07	18,85%
ACATIS VALUE PERFORMER	LU0334293981	70.268.105,78	0,32%

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

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum
28. Februar 2023**

Allgemeines

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

Der Zweck des ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value Deutschland ELM ("Teilfonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

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

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation

des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und

Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der Verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Devisenkurse

Per 28. Februar 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR – AUD	1,5721
EUR – CAD	1,4435
EUR – CHF	0,9937
EUR – DKK	7,4424
EUR – GBP	0,8757
EUR – HKD	8,3234
EUR – JPY	144,4265
EUR – NOK	10,9703
EUR – SEK	11,05819984
EUR – USD	1,0604

Verwaltungsvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft bezogen auf das Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung für die Anteilklasse A in Höhe von bis zu 1,84% p.a., für die Anteilklasse B in Höhe von bis zu 0,94% p.a. und für die Anteilklasse X bis zu 1,4% p.a. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausbezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Monatspauschale in Höhe von bis zu 416,67 Euro, die am Monatsende ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Verwahrstellenvergütung

ACATIS 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 pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,060% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 2.000,- Euro monatlich. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Register- und Transferstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilsklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilsklasse für die Führung von "Insti-Registern" (je ISIN / je Register). Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 85,- EUR pro Anteilsklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. 125,- EUR pro Anteilsklasse für die Führung von "Insi-Registern" (je ISIN / je Register). Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Vertriebsstellenvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Die Vertriebsstelle erhält aus dem -Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,35% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Vertriebsstelle erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 28. Februar 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	EUR 4.785,82
ACATIS VALUE PERFORMER	EUR 9.402,83

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

Sonstige Kosten

“Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet. Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.”

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ PTR)

Im Berichtszeitraum

ACATIS Fair Value Deutschland ELM	./4,89%
ACATIS VALUE PERFORMER	13,49%

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)¹⁾

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	2,41
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	1,97
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B	1,51
ACATIS VALUE PERFORMER	1,79

Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A	2,41
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X	1,97
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B	1,51
ACATIS VALUE PERFORMER	1,79

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

¹⁾ Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 28.2.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktiva		
Aktien	109.615.038,86	72,36
Zertifikate	2.836.833,27	1,87
Anleihen	361.266,63	0,24
Investmentanteile	24.208.113,62	15,98
Derivate	2.860.420,00	1,89
Bankguthaben	10.939.236,53	7,22
Geldmarktfonds	1.079.949,87	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände	69.660,59	0,05
Gesamtaktiva	151.970.519,37	100,33
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./294.644,48	./0,19
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./17.350,97	./0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./7.351,00	./0,00
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./11.649,81	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./162.806,50	./0,11
Gesamtpassiva	./493.802,76	./0,33
Fondsvermögen	151.476.716,61	100,00²⁾

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

Vermögensübersicht zum 28.2.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	81.499.497,71	100,36
1. Aktien	78.925.931,09	97,19
2. Zertifikate	806.112,00	0,99
3. Bankguthaben	1.767.454,62	2,18
II. Verbindlichkeiten	./290.886,88	./0,36
III. Fondsvermögen	81.208.610,83	100,00³⁾

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

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 28.2.2023	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				79.732.043,09	98,18
Börsengehandelte Wertpapiere				72.041.396,09	88,71
Aktien				72.041.396,09	88,71
Aareal Bank AG		Stück	EUR		
Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	115.000	32,960	3.790.400,00	4,67
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	115.000	29,080	3.344.200,00	4,12
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	29.192	123,000	3.590.616,00	4,42
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	60.960	28,600	1.743.456,00	2,15
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	14.000	126,300	1.768.200,00	2,18
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	120.000	35,700	4.284.000,00	5,28
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	120.219	18,545	2.229.461,36	2,75
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	62.241	68,000	4.232.388,00	5,21
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	49.502	17,005	841.781,51	1,04
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	28.000	83,150	2.328.200,00	2,87
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	135.801	40,100	5.445.620,10	6,71
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	14.000	145,000	2.030.000,00	2,50
Jungheinrich AG Inh.-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	82.639	34,980	2.890.712,22	3,56
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	146.600	19,120	2.802.992,00	3,45
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	55.000	115,200	6.336.000,00	7,80
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	50.000	25,500	1.275.000,00	1,57
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	85.000	25,660	2.181.100,00	2,69
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	35.000	43,560	1.524.600,00	1,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	15.000	107,480	1.612.200,00	1,99
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	109.200	21,800	2.380.560,00	2,93
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	27.000	69,100	1.865.700,00	2,30
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	31.710	76,700	2.432.157,00	2,99
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	257.227	21,700	5.581.825,90	6,87
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	110.000	15,275	1.680.250,00	2,07
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	86.542	28,000	2.423.176,00	2,98
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	30.000	47,560	1.426.800,00	1,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				6.884.535,00	8,48
Aktien				6.884.535,00	8,48
APONTIS PHARMA AG Inh.-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	125.000	11,200	1.400.000,00	1,72
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	28.080	77,700	2.181.816,00	2,69
HELMA Eigenheimbau AG Inh.-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	60.000	16,850	1.011.000,00	1,24
IBU-tec advanced materials AG Inh-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	30.000	31,300	939.000,00	1,16
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	51.046	26,500	1.352.719,00	1,67
Nichtnotierte Wertpapiere				806.112,00	0,99
Zertifikate				806.112,00	0,99
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	% 810	EUR 99,520	806.112,00	0,99
Summe Wertpapiervermögen				79.732.043,09	98,18

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung	Bestand 28.2.2023	Währung	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				1.767.454,62	2,18
Bankguthaben				1.767.454,62	2,18
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.767.454,62	1.767.454,62	2,18
Verbindlichkeiten				./290.886,88	./0,36
Verwaltungsvergütung				./225.760,01	./0,28
Verwahrstellenvergütung				./9.153,73	./0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./4.000,00	0,00
Taxe d'abonnement				./6.704,42	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./45.268,72	./0,06
Fondsvermögen				81.208.610,83	100,00⁴⁾

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A

Anteilwert	EUR	368,36
Ausgabepreis	EUR	388,62
Rücknahmepreis	EUR	368,36
Anzahl Anteile	Stück	197.786,771

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X

Anteilwert	EUR	57,76
Ausgabepreis	EUR	57,76
Rücknahmepreis	EUR	57,76
Anzahl Anteile	Stück	41.312,550

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B

Anteilwert	EUR	10.633,87
Ausgabepreis	EUR	11.165,56
Rücknahmepreis	EUR	10.633,87
Anzahl Anteile	Stück	561,000

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

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Anteilklasse - A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.20	235.893,795	65.478.233,88	277,58
31.8.21	216.209,614	93.386.302,15	431,93
31.8.22	208.636,225	66.646.046,98	319,44
28.2.23	197.786,771	72.856.898,10	368,36

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	208.636,225
Ausgegebene Anteile	8.789,335
Zurückgenommene Anteile	./19.638,789
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	197.786,771

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Anteilklasse - X

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.20	25.304,126	1.091.219,34	43,12
31.8.21	52.866,792	3.557.890,25	67,30
31.8.22	40.746,792	2.036.510,66	49,98
28.2.23	41.312,550	2.386.111,66	57,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.746,792
Ausgegebene Anteile	1.430,000
Zurückgenommene Anteile	./864,242
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	41.312,550

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Anteilklasse - B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
31.8.2021 (Auflagedatum 11.1.2021)	214,350	2.642.876,66	12.329,73
31.8.22	561,000	5.150.798,44	9.181,46
28.2.23	561,000	5.965.601,07	10.633,87

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	561,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	561,000

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 28.2.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.471.021,66	100,29
1. Aktien	29.882.995,77	42,53
2. Anleihen	361.266,63	0,51
3. Zertifikate	2.836.833,27	4,04
4. Investmentanteile	24.208.113,62	34,45
5. Derivate	2.860.420,00	4,07
6. Bankguthaben	9.171.781,91	13,05
7. Geldmarktfonds	1.079.949,87	1,54
8. Sonstige Vermögensgegenstände	69.660,59	0,10
II. Verbindlichkeiten	./202.915,88	./0,29
III. Fondsvermögen	70.268.105,78	100,00⁵⁾

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2023 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				57.289.209,29	81,53
Börsengehandelte Wertpapiere				32.719.829,04	46,56
Aktien				29.882.995,77	42,53
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.			AUD		
	AU000000FMG4	95.000	21,400	1.293.174,73	1,84
Whitehaven Coal Ltd. Reg. Shares o.N.			AUD		
	AU000000WHC8	100.000	7,230	459.894,41	0,65
Cameco Corp. Registered Shares o.N.			CAD		
	CA13321L1085	50.000	37,300	1.291.998,61	1,84
First Majestic Silver Corp. Reg. Shares o.N.			CAD		
	CA32076V1031	102.000	8,330	588.611,01	0,84
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.			CAD		
	CA9628791027	26.496	56,850	1.043.503,71	1,49
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.			CHF		
	AT0000A18XM4	4.000	7,338	29.538,09	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01			CHF		
	CH0418792922	460	263,900	122.163,63	0,17
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20			DKK		
	DK0060534915	7.500	996,200	1.003.910,03	1,43
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2			DKK		
	DK0060336014	11.000	339,200	501.343,65	0,71
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.			EUR		
	DE0006766504	2.100	92,740	194.754,00	0,28
CRH PLC Registered Shares EO 0,32			EUR		
	IE0001827041	16.900	44,520	752.388,00	1,07
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.			EUR		
	DE0005785604	22.800	26,030	593.484,00	0,84
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.			EUR		
	DE0008402215	400	183,700	73.480,00	0,10
Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125			EUR		
	IE0004906560	5.000	90,620	453.100,00	0,64
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO 0,50			EUR		
	NL0009432491	21.700	30,180	654.906,00	0,93
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05			EUR		
	NL0013654783	9.000	67,920	611.280,00	0,87
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.			EUR		
	FI0009007694	9.411	8,810	82.910,91	0,12
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A1 o.N.			EUR		
	LU2272225140	32.778	0,501	16.421,12	0,02
Selecta Group FinCo S.A. Actions Nom.Pref.A2 o.N.			EUR		
	LU2272225652	65.555	0,501	32.836,50	0,05
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.			EUR		
	DE0007568578	22.623	21,800	493.181,40	0,70
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.			EUR		
	BE0974320526	1.300	31,570	41.041,00	0,06
Entain PLC Registered Shares EO 0,01			GBP		
	IM00B5VQMV65	7.259	13,595	112.693,96	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10			GBP		
	GB0007188757	16.300	57,120	1.063.213,43	1,51
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07			GBP		
	GB00BP6MXD84	31.000	25,265	894.387,35	1,27
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1			HKD		
	CNE100000296	5.100	211,200	129.408,66	0,18
MTR Corporation Ltd. Reg. Shares o.N.			HKD		
	HK0066009694	27.000	39,550	128.294,93	0,18
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1			HKD		
	CNE100000593	780.000	6,890	645.673,64	0,92
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.			HKD		
	KYG711391022	60.000	17,940	129.322,15	0,18
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01			HKD		
	KYG8917X1218	3.460.000	0,128	53.209,03	0,08
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL 0,02			HKD		
	KYG9431R1039	600.000	4,940	356.104,48	0,51
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.			JPY		
	JP3802400006	3.760	23.170,000	603.207,86	0,86
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.			JPY		
	JP3758190007	10.000	2.952,000	204.394,62	0,29
Yaskawa Electric Corp. Reg. Shares o.N.			JPY		
	JP3932000007	15.800	5.360,000	586.374,38	0,83
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1			NOK		
	NO0010921232	38.153	11,745	40.847,29	0,06
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5			NOK		
	NO0010073489	55.516	89,000	450.390,96	0,64

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2023 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Hexagon Composites ASA			NOK		
Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003067902	82.110	37,520	280.827,98	0,40
Kongsberg Gruppen AS					
Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	15.000	432,200	590.959,23	0,84
Yara International ASA					
Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	15.800	494,100	711.628,67	1,01
Tobii AB			SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	17.000	23,920	36.772,71	0,05
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	17.000	26,650	40.969,60	0,06
3M Co.			USD		
Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010	1.300	107,740	132.084,12	0,19
AbCellera Biologics Inc. Reg. Shares o.N.	CA00288U1066	13.000	8,400	102.980,01	0,15
Alibaba Group Holding Ltd.					
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	7.050	87,790	583.666,07	0,83
APA Corp. Registered Shares DL 0,625	US03743Q1085	15.400	38,400	557.676,35	0,79
Baidu Inc.					
R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL 0,000000625	US0567521085	1.530	137,690	198.666,26	0,28
Berkshire Hathaway Inc.					
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.790	305,180	802.953,79	1,14
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	2.400	130,050	294.341,76	0,42
Booking Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,008	US09857L1089	40	2.524,000	95.209,35	0,14
Coinbase Global Inc.					
Reg. Shs Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	4.000	64,830	244.549,23	0,35
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US22266T1097	8.000	15,510	117.012,45	0,17
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099	500	110,940	52.310,45	0,07
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	4.900	51,560	238.253,49	0,34
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	18.000	40,970	695.454,55	0,99
HUTCHMED (China) Ltd.					
Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	2.700	16,550	42.139,76	0,06
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	1.050	199,200	197.246,32	0,28
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	15.000	24,930	352.649,94	0,50
Kraft Heinz Co., The Reg. Shares DL 0,01	US5007541064	25.000	38,940	918.049,79	1,31
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	2.440	57,290	131.825,35	0,19
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	9.000	82,800	702.753,68	1,00
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.930	249,420	453.961,34	0,65
MicroStrategy Inc.					
Reg.Shares ClassA New DL 0,001	US5949724083	900	262,270	222.598,08	0,32
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	25.000	43,610	1.028.149,75	1,46
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	2.300	232,160	503.553,38	0,72
Paramount Global Reg. Shares B DL 0,001	US92556H2067	10.600	21,420	214.119,20	0,30
Plug Power Inc. Reg. Shares DL 0,01	US72919P2020	18.000	14,870	252.414,18	0,36
Procter & Gamble Co., The Reg. Shs o.N.	US7427181091	2.000	137,560	259.449,26	0,37
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	3.500	143,520	473.708,03	0,67
Regeneron Pharmaceuticals Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	760	760,420	545.001,13	0,78
Robert Half International Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US7703231032	712	80,620	54.131,87	0,08
Ross Stores Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7782961038	690	110,540	71.928,14	0,10
Service Corp. International Reg. Shs DL 1	US8175651046	9.600	67,530	611.361,75	0,87
Soc.Quimica y Min.de Chile SA					
Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	1.800	88,750	150.650,70	0,21
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co					
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	3.700	87,070	303.808,94	0,43
Tencent Music Entertainment Gr					
Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	39.000	7,540	277.310,45	0,39
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.					
Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	59.400	9,910	555.124,48	0,79
WRKCo Inc. Registered Shares DL 0,01	US96145D1054	1.800	31,400	53.300,64	0,08
Zertifikate				2.836.833,27	4,04
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.			USD		
Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	14.400	88,495	1.201.742,74	1,71

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 28.2.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	Stück 90.000	USD 19,265	1.635.090,53	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				361.146,63	0,51
Verzinsliche Wertpapiere				361.146,63	0,51
8,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 20(22/26) Reg.S	XS2249858940	% 312	EUR 90,479	282.139,76	0,40
0,0000 % Selecta Group B.V. EO-Notes 20(26) Reg.S	XS2249859328	121	65,289	79.006,87	0,11
Nichtnotierte Wertpapiere				120,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere				120,00	0,00
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-T. Notes 13(18)	PTBENJOM0015	% 1.200	EUR 0,010	120,00	0,00
Investmentanteile				24.208.113,62	34,45
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045	Stück 2.500	DKK 227,760	76.507,51	0,11
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A EUR Hgd AD(D)oN	LU0644000290	Stück 20.100	EUR 64,730	1.301.073,00	1,85
Aquantum Active Range Inh.-Ant. Seed (S)	DE000A2QSF49	15.300	120,140	1.838.142,00	2,62
Assenagon Alpha Volatility Nam.-Ant. I o.N.	LU0575255335	1.320	1.061,750	1.401.510,00	1,99
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	7.600	118,480	900.448,00	1,28
E.I. Sturza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.	IE00B3DKHB71	165	2.154,990	355.573,35	0,51
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	16.000	91,060	1.456.960,00	2,07
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	3.400	276,490	940.066,00	1,34
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I	DE000A2DTL03	17.200	62,430	1.073.796,00	1,53
Kepler Osteur.Plus Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTG1	1.000	97,670	97.670,00	0,14
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25	3.050	250,670	764.543,50	1,09
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0147784119	1.050	317,350	333.217,50	0,47
Nomura Real Return Fonds Inh.-Anteile	DE0008484361	2.600	496,850	1.291.810,00	1,84
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	4.940	146,200	722.228,00	1,03
Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	6.731	51,850	348.996,96	0,50
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	10.000	106,830	1.068.300,00	1,52
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	10.900	100,360	1.093.924,00	1,56
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	2.000	540,040	1.080.080,00	1,54
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	10.100	124,710	1.259.571,00	1,79
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	5.700	205,580	1.171.806,00	1,67
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0087209911	Stück 13.000	NOK 214,193	253.822,62	0,36
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048573645	Stück 4.570	USD 32,910	141.829,56	0,20
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	21.000	126,950	2.514.098,45	3,58
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3	3.020	340,740	970.421,35	1,38
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	49.600	29,255	1.368.396,83	1,95
Vontobel-US Equity Act. Nom. A-USD o.N.	LU0035763456	286	1.421,240	383.321,99	0,55
Summe Wertpapiervermögen				57.289.209,29	81,53
Derivate				2.860.420,00	4,07

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 28.2.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 28.2.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				10.251.731,78	14,59
Bankguthaben				9.171.781,91	13,05
EUR-Guthaben bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg				9.171.580,10	13,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg		214,00	USD	201,81	0,00
Geldmarktfonds				1.079.949,87	1,54
Gruppenfremde Geldmarktfonds				1.079.949,87	1,54
UBS (Lux) Mon.Mkt-Fd AUD Sust.		Stück	AUD		
Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970	280	2.391,400	425.922,02	0,61
Ab.St.Liq.(L)-Canadian Dollar		Stück	CAD		
Namens-Anteile A-2 o.N.	LU0049016909	400	2.360,223	654.027,85	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände				69.660,59	0,10
Zinsansprüche				4.157,72	0,01
Dividendenansprüche				65.502,87	0,09
Verbindlichkeiten				./202.915,88	./0,29
Verwaltungsvergütung				./68.884,47	./0,10
Verwahrstellenvergütung				./8.197,24	./0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./3.351,00	0,00
Taxe d'abonnement				./4.945,39	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./117.537,78	./0,17
Fondsvermögen				70.268.105,78	100,00⁶⁾
ACATIS VALUE PERFORMER					
Anteilwert	EUR	160,89			
Ausgabepreis	EUR	168,93			
Rücknahmepreis	EUR	160,89			
Anteile im Umlauf	Stück	436.748,198			

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Derivate zum 28.2.2023

Optionsscheine zum 28.2.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UC-HVB CALL48	20.07.48	1.700.000	EUR	103,3288	168,2600	2.860.420,00	1.103.831,00
Summe Optionen						2.860.420,00	
Summe Derivate						2.860.420,00	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilewert am Geschäftsjahresende EUR
30.9.20	369.386,859	56.396.258,99	152,68
31.8.21	379.255,742	64.490.523,12	170,04
31.8.22	423.039,322	68.296.660,95	161,44
28.2.23	436.748,198	70.268.105,78	160,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	423.039,322
Ausgegebene Anteile	18.895,481
Zurückgenommene Anteile	./5.186,605
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	436.748,198

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 28. Februar 2023 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 28. Februar 2023:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)
MSCI Germany Index

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

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
119,63%	137,16%	126,02%

Niedrigster VaR in %	Höchster VaR in %	Durchschnittlicher VaR in %
85,51%	101,79%	93,40%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der GESR/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 (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)	100,10%
ACATIS VALUE PERFORMER	100,14%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,90	Mio. EUR
– davon feste Vergütung	4,10	Mio. EUR
– davon variable Vergütung	1,80	Mio. EUR
– direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00	EUR

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 27 Vollzeitäquivalent

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	3,00	Mio. EUR
– davon Geschäftsleiter	1,40	Mio. EUR
– davon andere Risktaker	1,60	Mio. EUR

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

Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf KVG-Ebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

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

VERWAHRSTELLE

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