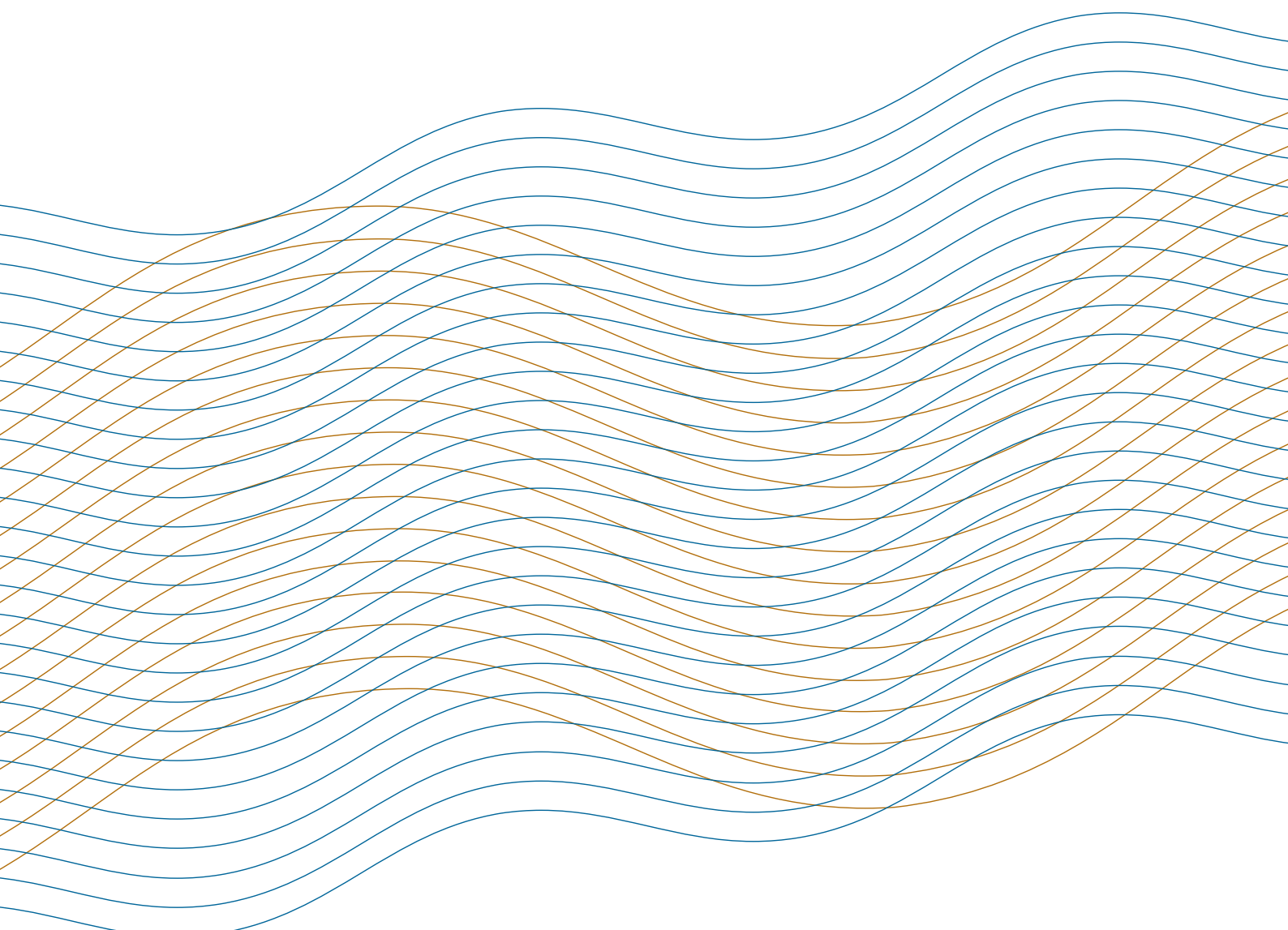


ACATIS CHAMPIONS SELECT

Jahresbericht zum 31. August 2022



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

 DZ PRIVATBANK

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
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Bericht des Fondsmanager	6
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> <i>(vormals: ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN 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 - 21
<i>ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS VALUE PERFORMER</i>	
Vermögensübersicht	22
Vermögensaufstellung	23 - 26
Derivate	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	29 - 30

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahr-, Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 31. August 2022)
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen,
Luxembourg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg (seit 1. September 2022)
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
DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 31. August 2022)
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen,
Luxembourg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg (seit 1. September 2022)
1c, rue Gabriel Lippmann,
L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Platz der Republik,
D - 60265 Frankfurt am Main

Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12,
CH - 8022 Zürich

Österreich

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

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12,
CH - 8022 Zürich

Vertriebs- und Informationsstelle für die Teilfonds

ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS Fair Value
Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

Volksbank Mittelhessen eG
Schiffenberger Weg 110,
D - 35394 Gießen

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG (bis zum 31. August 2022)
Platz der Republik,
D - 60265 Frankfurt am Main

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
(seit 1. September 2022)
mainBuilding
Taunusanlage 18,
D - 60325 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société Anonyme
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 (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM) und ACATIS VALUE PERFORMER vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022.

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

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

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

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

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines 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 2022:

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

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

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:
ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

Niedrigster	Höchster	Durchschnittlicher
VaR in %	VaR in %	VaR in %
81,72%	130,79%	109,36%

ACATIS VALUE PERFORMER
77,48% 117,65% 99,16%

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 (vormals: ACATIS AKTIEN 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.

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

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

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 (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)	100,03%
ACATIS VALUE PERFORMER	100,59%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft 27 Vollzeitäquivalent

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

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

Bericht des Fondsmanagers

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

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

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

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

Die besten Aktien im Fonds im Berichtszeitraum waren:

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

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

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

Die schlechtesten Aktien im Fonds im Berichtszeitraum waren:

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

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

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

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

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.08.2022 waren:

- Energiekontor
- Kronos
- GFT
- Aareal
- Encavis

Asset Allokation per 31.8.2022

Aktien	96,8%
Kasseposition	3,4%

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

Im Berichtsjahr beschäftigten die Anleger seit Sommer 2021 vor allem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe für die Steigerungen lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknüpften Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Die amerikanische Notenbank Fed vollzog im März ihre erste Zinsanhebung seit Ende 2018, und die europäische Zentralbank EZB beendete im Juli 2022 die Zeit der negativen Zinsen. Anleihen, Aktien und später auch Rohstoffe litten im Berichtszeitraum unter den immer stärker werdenden Rezessionsorgen. Lediglich Energiewerte aus dem Öl-, Uran- und Kohlebereich stemmten sich gegen den allgemeinen Abwärtstrend.

Neben den hohen Inflationsraten und der Angst vor weiteren restriktiven geldpolitischen Maßnahmen überschattete im Berichtsjahr weiterhin die Corona-Pandemie die Aktienmärkte. Im Euroraum kam 2022 außerdem der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine als neuer Unsicherheitsfaktor hinzu, der zu einer erheblichen Energieverknappung in Europa mit hohen Konjunkturrisiken führte. Bei den Währungen war die Flucht in den US-Dollar ungebrochen, womit Edelmetalle zu kämpfen hatten. Nur außerhalb des US-Dollars wies Gold in den meisten Währungen eine positive Performance auf.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

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

Die schlechtesten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren:

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Das Fondsmanagement erwartet, dass die Zentralbanken mit weiteren Zinserhöhungen das Risiko einer Wirtschaftskrise eingehen werden, um den Inflationszyklus zu brechen und hat daher im Berichtsjahr sehr vorsichtig agiert. Und gestörte Lieferketten und Wirtschaftsbeziehungen können auch die Zentralbanken mit ihren Werkzeugen nicht reparieren. Zum Berichtsjahresende lag die Kassequote daher bei rund 20%.

Die größten Positionen im Fondsvermögen zum 31.8.2022 waren:

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

**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum
31. August 2022**

Allgemeines

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer 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 überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

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

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

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

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

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

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

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

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

Devisenkurse

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

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

Verwaltungsvergütung

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN 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 ausgezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. In dieser oben genannten Vergütung ist die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle bereits inkludiert.

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

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

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

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

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

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

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.

Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

ACATIS VALUE PERFORMER

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des 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.

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.

Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

ACATIS VALUE PERFORMER

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,6% p.a. des 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

(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,12% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 2.000,- Euro

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

Vertriebsstellenvergütung

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

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

ACATIS VALUE PERFORMER

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

Transaktionskosten

Für den am 31. August 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM) 44.602,63 EUR

ACATIS VALUE PERFORMER 21.659,76 EUR

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum

ACATIS Fair Value Deutschland ELM
(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM) 24,70%
ACATIS VALUE PERFORMER 25,06%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)¹⁾

Im Berichtszeitraum

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A)	2,54
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X)	2,14
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B)	1,66
ACATIS VALUE PERFORMER	1,81

Aktienklasse Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %

ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A)	2,54
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X)	2,14
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B)	1,66
ACATIS VALUE PERFORMER	1,81

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.

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

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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

ACATIS Fair Value Deutschland ELM (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM) & ACATIS VALUE PERFORMER

Konventionelles Produkt – Artikel 6

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Seit 1. September 2022 ist die Verwahrstelle Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG Niederlassung Luxemburg.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.8.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktiva		
Aktien	99.536.463,88	70,03
Zertifikate	3.731.417,64	2,63
Investmentanteile	19.051.401,24	13,40
Derivate	2.803.470,00	1,97
Bankguthaben	16.032.043,56	11,28
Geldmarktfonds	1.157.559,88	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände	102.724,39	0,07
Gesamtaktiva	142.415.080,59	100,20
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./56,21	./0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	./146.870,43	./0,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	./19.093,09	./0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./14.351,00	./0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	./11.312,70	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	./93.380,13	./0,07
Gesamtpassiva	./285.063,56	./0,20
Fondsvermögen	142.130.017,03	100,00²⁾

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

ACATIS CHAMPIONS SELECT

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.9.2021 bis 31.8.2022		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
– Dividenden			1.892.706,82
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen ³⁾			./49.262,95
– Erträge aus Investmentanteilen			63.263,28
– Bestandsprovision			38.682,03
– Sonstige Erträge			528.974,39
Summe der Erträge			2.474.363,58
II. Aufwendungen			
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			./232,40
– Verwaltungsvergütung			./1.968.058,30
– Verwahrstellenvergütung			./244.592,33
– Depotgebühren			./58.646,87
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./16.239,88
– Taxe d'abonnement			./70.154,94
– Register- und Transferstellengebühr			./4.937,41
– Ausländische Quellensteuer			./294.276,78
– Aufwandsausgleich			./77.261,01
– Sonstige Aufwendungen			./1.056.479,39
Summe der Aufwendungen			./3.790.879,30
III. Ordentliches Nettoergebnis			./1.316.515,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			12.607.490,46
– Wertpapiergeschäften	12.583.078,64		
– Devisen	24.411,82		
2. Realisierte Verluste aus			./692.776,56
– Wertpapiergeschäften	./686.342,89		
– Devisen	./6.433,67		
Realisiertes Ergebnis			11.914.713,91
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./18.642.714,61		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./20.946.901,14		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			./39.589.615,75
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			./28.991.417,57

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			164.077.592,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			7.283.856,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.834.879,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.551.023,18		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./240.013,71
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			./28.991.417,57
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			142.130.017,02

³⁾ In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 49.262,68 EUR enthalten.

Vermögensübersicht zum 31.8.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	74.003.257,46	100,23
1. Aktien	71.492.777,75	96,83
2. Bankguthaben	2.510.479,71	3,40
II. Verbindlichkeiten	./169.901,38	./0,23
III. Fondsvermögen	73.833.356,08	100,00⁴⁾

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 31.8.2022 Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen					71.492.777,75	96,83
Börsengehandelte Wertpapiere					64.092.626,55	86,81
Aktien					64.092.626,55	86,81
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		130.000	33,000	4.290.000,00	5,81
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		130.000	23,380	3.039.400,00	4,12
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		29.192	99,400	2.901.684,80	3,93
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008		60.960	24,550	1.496.568,00	2,03
Carl Zeiss Meditec AG Inh.-Aktien o.N.	DE0005313704		14.000	124,200	1.738.800,00	2,36
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		120.000	21,960	2.635.200,00	3,57
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		155.219	21,350	3.313.925,65	4,49
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		72.241	87,800	6.342.759,80	8,59
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		49.502	21,940	1.086.073,88	1,47
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		28.000	52,150	1.460.200,00	1,98
GFT Technologies SE Inh.-Aktien o.N.	DE0005800601		150.801	33,200	5.006.593,20	6,78
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		14.000	122,000	1.708.000,00	2,31
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		82.639	24,360	2.013.086,04	2,73
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		146.600	11,640	1.706.424,00	2,31
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		65.000	82,150	5.339.750,00	7,23
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		50.000	15,660	783.000,00	1,06
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		85.000	16,790	1.427.150,00	1,93
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		35.000	45,250	1.583.750,00	2,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		15.000	84,940	1.274.100,00	1,73
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		109.200	21,650	2.364.180,00	3,20
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		27.000	68,300	1.844.100,00	2,50
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		31.710	59,600	1.889.916,00	2,56
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		257.227	12,340	3.174.181,18	4,30
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		110.000	9,990	1.098.900,00	1,49
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		86.542	27,000	2.336.634,00	3,16
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		35.000	63,950	2.238.250,00	3,03
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					7.400.151,20	10,02
Aktien					7.400.151,20	10,02
APONTIS PHARMA AG Inh.-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5		125.000	9,960	1.245.000,00	1,69
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		20.000	75,500	1.510.000,00	2,05
HELMA Eigenheimbau AG Inh.-Akt. o.N.	DE000A0EQ578		60.000	36,400	2.184.000,00	2,96
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		30.000	23,000	690.000,00	0,93
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		51.046	27,200	1.388.451,20	1,88
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2		21.500	17,800	382.700,00	0,52
Summe Wertpapiervermögen					71.492.777,75	96,83

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

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	Bestand 31.8.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				2.510.479,71	3,40
Bankguthaben				2.510.479,71	3,40
Guthaben bei DZ PRIVATBANK S.A.					
Guthaben in Fondswährung				2.510.479,71	3,40
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				./54,11	0,00
Kredite bei DZ PRIVATBANK S.A.					
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen	./402,42	DKK		./54,11	0,00
Verbindlichkeiten				./169.847,27	./0,23
Verwaltungsvergütung				./111.780,02	./0,15
Verwahrstellenvergütung				./12.110,46	./0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				./8.000,00	./0,01
Taxe d'abonnement				./6.281,23	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./31.675,56	./0,04
Fondsvermögen				73.833.356,08	100,00⁵⁾

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A

(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - A)

Anteilwert	EUR	319,44
Ausgabepreis	EUR	337,01
Rücknahmepreis	EUR	319,44
Anzahl Anteile	Stück	208.636,225

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X

(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - X)

Anteilwert	EUR	49,98
Ausgabepreis	EUR	49,98
Rücknahmepreis	EUR	49,98
Anzahl Anteile	Stück	40.746,792

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B

(vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - B)

Anteilwert	EUR	9.181,46
Ausgabepreis	EUR	9.640,53
Rücknahmepreis	EUR	9.181,46
Anzahl Anteile	Stück	561,000

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	insgesamt EUR
für den Zeitraum vom 1.9.2021 bis 31.8.2022		
I. Erträge		
– Dividenden		1.090.751,05
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen ⁶⁾		./8.165,68
– Sonstige Erträge		332.297,79
Summe der Erträge		1.414.883,16
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./24,22
– Verwaltungsvergütung		./1.558.990,64
– Verwahrstellenvergütung		./162.950,49
– Depotgebühren		./52.205,22
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.544,88
– Taxe d'abonnement		./41.984,33
– Register- und Transferstellengebühr		./4.687,61
– Ausländische Quellensteuer		./163.612,67
– Aufwandsausgleich		./11.498,97
– Sonstige Aufwendungen		./351.040,45
Summe der Aufwendungen		./2.357.539,48
III. Ordentliches Nettoergebnis		./942.656,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		9.515.525,80
– Wertpapiergeschäften	9.515.539,32	
– Devisen	./13,53	
2. Realisierte Verluste aus		./170.146,39
– Wertpapiergeschäften	./170.146,39	
Realisiertes Ergebnis		9.345.379,41
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./20.164.908,91	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./13.666.062,94	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		./33.830.971,85
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./25.428.248,76

Entwicklung des Fondsvermögens 2021/2022	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		99.587.069,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./196.513,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.138.585,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.335.098,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./128.950,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./25.428.248,76
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		73.833.356,08

⁶⁾ In den "Zinsen aus Liquiditätsanlagen" sind negative Habenzinsen i.H.v. 8.165,68 EUR enthalten.

ACATIS Fair Value Deutschland ELM (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - A (vormals: 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
30.9.19	319.093,471	86.619.801,62	271,46
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.209,614
Ausgegebene Anteile	18.424,318
Zurückgenommene Anteile	./25.997,707
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	208.636,225

ACATIS Fair Value Deutschland ELM (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - X (vormals: 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
30.9.19	153.225,126	6.422.833,38	41,92
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.866,792
Ausgegebene Anteile	21.760,000
Zurückgenommene Anteile	./33.880,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	40.746,792

**ACATIS Fair Value Deutschland ELM (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM)
ACATIS Fair Value Deutschland ELM - B (vormals: ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM - 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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	214,350
Ausgegebene Anteile	461,000
Zurückgenommene Anteile	./114,350
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	561,000

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensübersicht zum 31.8.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.411.823,13	100,17
1. Aktien	28.043.686,13	41,06
2. Zertifikate	3.731.417,64	5,46
3. Investmentanteile	19.051.401,24	27,90
4. Derivate	2.803.470,00	4,10
5. Bankguthaben	13.521.563,85	19,80
6. Geldmarktfonds	1.157.559,88	1,69
7. Sonstige Vermögensgegenstände	102.724,39	0,15
II. Verbindlichkeiten	./115.162,18	./0,17
III. Fondsvermögen	68.296.660,95	100,00⁷⁾

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

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen				50.826.505,01	74,42
Börsengehandelte Wertpapiere				30.676.181,65	44,92
Aktien				28.043.686,13	41,06
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	95.000	AUD 18,420	1.193.493,38	1,75
Whitehaven Coal Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000WHC8	129.000	7,960	700.341,02	1,03
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	50.000	CAD 38,280	1.453.854,92	2,13
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	83.000	9,590	604.610,71	0,89
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	30.096	40,090	916.482,07	1,34
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	4.000	CHF 7,178	29.265,11	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	460	220,400	103.337,07	0,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	7.500	DKK 792,500	799.191,90	1,17
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	11.000	425,600	629.484,21	0,92
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	2.100	EUR 60,420	126.882,00	0,19
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	12.000	36,795	441.540,00	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0005785604	13.000	24,660	320.580,00	0,47
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	2.000	146,900	293.800,00	0,43
Kerry Group PLC Reg. Shares A EO 0,125	IE0004906560	5.000	102,850	514.250,00	0,75
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO 0,50	NL0009432491	13.000	21,940	285.220,00	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	9.000	61,750	555.750,00	0,81
Sanoma Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007694	9.411	13,600	127.989,60	0,19
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	22.623	21,650	489.787,95	0,72
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	1.300	31,750	41.275,00	0,06
Entain PLC Registered Shares EO 0,01	IM00B5VQMV65	7.259	GBP 12,730	106.965,01	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	16.300	47,710	900.188,68	1,32
Shell PLC Reg. Shares Class EO 0,07	GB00BP6MXD84	24.000	22,900	636.184,74	0,93
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	5.100	HKD 242,200	156.535,29	0,23
MTR Corporation Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0066009694	27.000	40,250	137.720,19	0,20
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	620.000	8,500	667.849,45	0,98
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022	60.000	21,400	162.717,02	0,24
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218	3.460.000	0,120	52.616,91	0,08
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL 0,02	KYG9431R1039	600.000	5,540	421.239,39	0,62
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	2.660	JPY 22.535,000	430.135,94	0,63
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	10.000	2.789,000	200.131,32	0,29
Yaskawa Electric Corp. Reg. Shares o.N.	JP3932000007	1.800	4.580,000	59.156,78	0,09
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	38.153	NOK 17,960	68.675,94	0,10
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	26.516	106,700	283.558,05	0,42
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003067902	82.110	28,320	233.055,23	0,34

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kongsberg Gruppen AS			NOK		
Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	15.000	340,000	511.139,84	0,75
Yara International ASA					
Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	15.800	421,400	667.300,08	0,98
Tobii AB			SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	17.000	23,900	38.005,71	0,06
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	17.000	22,670	36.049,76	0,05
3M Co.			USD		
Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010	1.300	124,350	160.786,75	0,24
AbCellera Biologics Inc. Reg. Shares o.N.	CA00288U1066	13.000	10,680	138.094,29	0,20
Alibaba Group Holding Ltd.					
Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025	US01609W1027	7.050	95,410	669.027,75	0,98
APA Corp. Registered Shares DL 0,625	US03743Q1085	13.000	39,105	505.634,57	0,74
Baidu Inc.					
R.S.A(Sp.ADRs)/DL 0,000000625	US0567521085	1.530	143,970	219.091,01	0,32
Berkshire Hathaway Inc.					
Reg.Shares B New DL 0,00333	US0846707026	2.790	280,800	779.224,19	1,14
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	2.400	144,640	345.271,53	0,51
Booking Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,008	US09857L1089	40	1.875,810	74.629,40	0,11
Coinbase Global Inc.					
Reg. Shs Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	4.000	66,800	265.764,87	0,39
Coupage Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US22266T1097	28.000	16,900	470.658,44	0,69
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099	500	126,870	63.094,29	0,09
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	4.900	50,330	245.292,42	0,36
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shs DL 0,10	US35671D8570	18.000	29,600	529.938,33	0,78
HUTCHMED (China) Ltd.					
Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	10.700	12,860	136.862,94	0,20
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	1.050	201,640	210.584,84	0,31
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	15.000	31,920	476.228,37	0,70
Kraft Heinz Co., The Reg. Shares DL 0,01	US5007541064	25.000	37,400	929.978,12	1,36
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	2.440	53,220	129.159,34	0,19
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	7.100	87,920	620.879,25	0,91
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	1.930	261,470	501.926,70	0,73
MicroStrategy Inc.					
Reg.Shares ClassA New DL 0,001	US5949724083	900	231,560	207.284,66	0,30
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	21.500	41,360	884.463,89	1,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	2.300	150,940	345.297,39	0,51
Paramount Global Reg. Shares B DL 0,001	US92556H2067	20.000	23,390	465.287,45	0,68
Plug Power Inc. Reg. Shares DL 0,01	US72919P2020	18.000	28,040	502.009,15	0,74
Procter & Gamble Co., The R. Shares o.N.	US7427181091	4.800	137,940	658.555,80	0,96
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	3.500	122,650	426.969,37	0,63
Regeneron Pharmaceuticals Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	760	581,060	439.233,74	0,64
Robert Half International Inc.					
Registered Shares DL 0,001	US7703231032	712	76,970	54.508,30	0,08
Ross Stores Inc. Reg. Shares DL 0,01	US7782961038	690	86,270	59.206,58	0,09
Soc.Quimica y Min.de Chile SA					
Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	1.800	99,680	178.460,31	0,26
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co					
Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	3.700	83,350	306.738,61	0,45
Tencent Music Entertainment Gr					
Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	39.000	5,110	198.219,61	0,29
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.					
Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	19.400	9,040	174.434,06	0,26
WRKCo Inc. Registered Shares DL 0,01	US96145D1054	6.800	40,590	274.529,54	0,40
Zertifikate				2.632.495,52	3,85
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.			USD		
Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	14.400	78,815	1.128.840,26	1,65
WisdomTree Metal Securiti.Ltd.					
Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	90.000	16,798	1.503.655,26	2,20

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.8.2022 Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.098.922,12	1,61
Zertifikate				1.098.922,12	1,61
Goldman Sachs Internatl O.END Tr.Z21(21/unl.) Index	GB00BP01P242	2.290	USD 482,470	1.098.922,12	1,61
Investmentanteile				19.051.401,24	27,90
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1	2.800	USD 133,510	371.820,17	0,54
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045	2.500	DKK 228,660	76.863,60	0,11
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A EUR Hgd AD(D)oN	LU0644000290	12.800	EUR 66,770	854.656,00	1,25
Aquantum Active Range Inh.-Ant. Seed (S)	DE000A2QSF49	10.000	114,970	1.149.700,00	1,68
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	1.190	1.118,620	1.331.157,80	1,95
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	7.600	117,670	894.292,00	1,31
E.I. Sturdza-Strat.China Panda Reg.Ptg.Red.Shs EUR Hedg. o.N.	IE00B3DKHB71	165	2.314,590	381.907,35	0,56
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8	16.000	88,200	1.411.200,00	2,07
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	3.400	288,100	979.540,00	1,43
FRAM Capital Skandinavien Inh.-Anteile I	DE000A2DTL03	17.200	65,910	1.133.652,00	1,66
Kepler Osteur.Plus Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTG1	1.000	98,300	98.300,00	0,14
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25	1.550	227,380	352.439,00	0,52
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0147784119	1.050	355,460	373.233,00	0,55
Nomura Real Return Fonds Inh.-Anteile	DE0008484361	2.600	538,710	1.400.646,00	2,05
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4	4.940	165,240	816.285,60	1,20
Pictet-Russian Equities Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0338483075	6.731	51,850	348.996,96	0,51
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	8.400	101,210	850.164,00	1,24
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	2.000	502,810	1.005.620,00	1,47
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	7.600	123,780	940.728,00	1,38
Xtrackers II GBP Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0321464652	5.700	209,860	1.196.202,00	1,75
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0087209911	13.000	NOK 209,010	272.320,27	0,40
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0048573645	4.570	USD 32,290	146.770,16	0,21
S4A US Long Inhaber-Anteile R	DE000A1H6HH3	3.020	326,020	979.292,22	1,43
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	49.600	25,870	1.276.260,19	1,87
Vontobel-US Equity Act. Nom. A-USD o.N.	LU0035763456	286	1.439,040	409.354,92	0,60
Summe Wertpapiervermögen				50.826.505,01	74,42
Derivate				2.803.470,00	4,10

ACATIS VALUE PERFORMER

Vermögensaufstellung zum 31.8.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN		Bestand 31.8.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					14.679.123,73	21,49
Bankguthaben					13.521.563,85	19,80
Guthaben bei DZ PRIVATBANK S.A.						
Guthaben in Fondswährung		11.091.544,00	EUR		11.091.544,00	16,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		796.101,59	AUD		542.969,30	0,80
		865,29	CHF		881,96	0,00
		163.289,70	GBP		189.014,59	0,28
		75.712.345,00	JPY		543.291,91	0,80
		1.160.092,95	USD		1.153.862,09	1,69
Geldmarktfonds					1.157.559,88	1,69
Gruppenfremde Geldmarktfonds					1.157.559,88	1,69
UBS (Lux) Mon.Mkt-Fd AUD Sust.			Stück	AUD		
Nam.-An. P-acc o.N.	LU0066649970		280	2.363,900	451.433,64	0,66
Ab.St.Liq.(L)-Canadian Dollar			Stück	CAD		
Namens-Anteile A-2 o.N.	LU0049016909		400	2.324,038	706.126,24	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände					102.724,39	0,15
Dividendenansprüche					102.724,39	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					./2,10	0,00
Kredite bei DZ PRIVATBANK S.A.						
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			./0,99	NOK	./0,10	0,00
			./8,41	SEK	./0,79	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			./22,20	TRY	./1,21	0,00
Verbindlichkeiten					./115.160,08	./0,17
Verwaltungsvergütung					./35.090,41	./0,05
Verwahrstellenvergütung					./6.982,63	./0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					./6.351,00	./0,01
Taxe d'abonnement					./5.031,47	./0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					./61.704,57	./0,09
Fondsvermögen					68.296.660,95	100,00⁷⁾

ACATIS VALUE PERFORMER

Anteilwert	EUR	161,44
Ausgabepreis	EUR	169,51
Rücknahmepreis	EUR	161,44
Anteile im Umlauf	Stück	423.039,322

Derivate zum 31.8.2022

Optionsscheine zum 31.8.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
UC-HVB CALL48	20.07.48	1.700.000	EUR	103,3288	164,9100	2.803.470,00	2.803.470,00	1.046.881,00
Summe Optionen							2.803.470,00	
Summe Derivate							2.803.470,00	

⁷⁾ 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 1.9.2021 bis 31.8.2022	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
– Dividenden		801.955,77
– Zinsen aus Liquiditätsanlagen ⁹⁾		./41.097,27
– Erträge aus Investmentanteilen		63.263,28
– Bestandsprovision		38.682,03
– Sonstige Erträge		196.676,60
Summe der Erträge		1.059.480,42
II. Aufwendungen		
– Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		./208,18
– Verwaltungsvergütung		./409.067,66
– Verwahrstellenvergütung		./81.641,84
– Depotgebühren		./6.441,65
– Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.695,00
– Taxe d'abonnement		./28.170,61
– Register- und Transferstellengebühr		./249,80
– Ausländische Quellensteuer		./130.664,11
– Aufwandsausgleich		./65.762,04
– Sonstige Aufwendungen		./705.438,94
Summe der Aufwendungen		./1.433.339,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		./373.859,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		3.091.964,67
– Wertpapiergeschäften	3.067.539,32	
– Devisen	24.425,35	
2. Realisierte Verluste aus		./522.630,17
– Wertpapiergeschäften	./516.196,50	
– Devisen	./6.433,67	
Realisiertes Ergebnis		2.569.334,49
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
– Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.522.194,30	
– Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./7.280.838,20	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		./5.758.643,90
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./3.563.168,81
Entwicklung des Fondsvermögens 2021/2022	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		64.490.523,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.480.369,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.696.294,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.215.924,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./111.063,12
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		./3.563.168,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		68.296.660,95

⁹⁾ In den "Zinsen aus Liquiditätsanlagen" sind negative Habenzinsen i.H.v. 41.097,27 EUR 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
30.9.19	371.175,190	56.217.179,16	151,46
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	379.255,742
Ausgegebene Anteile	51.002,480
Zurückgenommene Anteile	./7.218,900
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	423.039,322

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 2022, 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 2022 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.

Sonstiger Sachverhalt

Der Jahresabschluss des ACATIS CHAMPIONS SELECT und seiner jeweiligen Teilfonds für das am 31. August 2021 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Réviseur d’Entreprises agréé geprüft und mit einem uneingeschränkten Prüfungsteil versehen.

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.

ACATIS CHAMPIONS SELECT

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 14. Dezember 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

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

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison,
L - 1445 Strassen,
Luxembourg