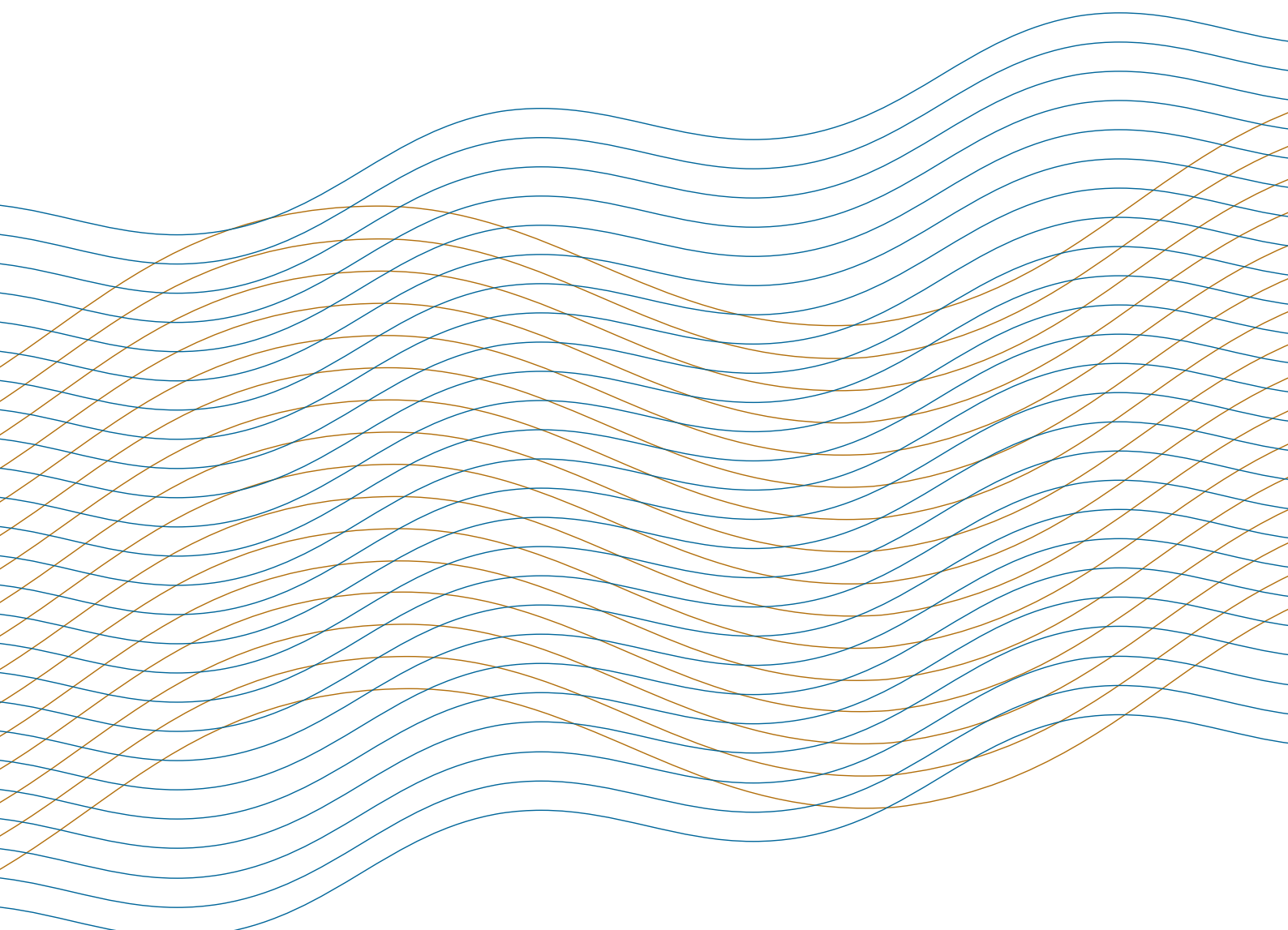


ACATIS AI US Equities

Jahresbericht zum 31. Mai 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

JAHRESBERICHT zum 31. Mai 2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS AI US Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	9
Berechnung der Ausschüttung	10
ACATIS AI US Equities Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	11
Berechnung der Ausschüttung	12
ACATIS AI US Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	13
Anteilklassen im Überblick	20
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft	21
Verwahrstelle	21

ACATIS AI US Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Mai 2025 für das am 15. Mai 2018 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS AI US Equities

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Fondsvermögen wird zu mindestens 51 % in Aktien investiert, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika (USA) notiert werden. Für das Investmentvermögen sollen Titel ausgewählt werden, die aus fundamentaler Sicht attraktiv erscheinen. Für die Auswahl der aussichtsreichsten Aktien werden Werkzeuge der künstlichen Intelligenz (engl. Artificial Intelligence [AI]) genutzt, die das Aktienuniversum auf Basis von fundamentalen Firmeninformationen auswerten. Darüber hinaus können auch Zertifikate erworben werden, beispielsweise im Zuge einer CO₂-Neutralisierung des Portfolios.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS AI US Equities verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 1,11 % in der Anteilklasse A und ein Minus von 1,13 % in der Anteilklasse X. Damit lag der Fonds hinter dem Vergleichsindex S&P 500 Net TR (USD), der mit 13,07 % im Plus lag. Insgesamt beendete der Fonds sieben Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und fünf Monate mit Verlusten. Der beste Monat war der November 2024 mit einem Anstieg um 5,0 %. Den größten Rücksetzer gab es im März 2025 mit einem Minus von 5,7 % (Anteilklasse A). Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 13,8 Mio. US-Dollar auf 10,4 Mio. US-Dollar.

Der ACATIS AI US Equities wird quartalsweise umgeschichtet, wobei die Einzeltitel mit maximal 1,5 % gewichtet werden. Dementsprechend wurden im Berichtsjahr im Juli, Oktober, Januar und April die Umschichtungen vorgenommen. Seit der Aprilumschichtung wird nicht mehr in 50, sondern 100 Unternehmen investiert.

Zwischen Juni 2024 und Mai 2025 prägten geopolitische Spannungen die Finanzmärkte. Im Nahen Osten führte ein Konflikt zwischen Israel und der Hisbollah zu einem Anstieg der Öl- und Goldpreise. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten sorgte für Unsicherheit im Handel, insbesondere mit China. Insgesamt war das Marktumfeld von Unsicherheit geprägt, wovon vor allem Rüstungs-, Energie- und Infrastrukturwerte profitierten.

Die mit Abstand besten Wertentwicklungen im Portfolio des Fonds erzielten im Berichtsjahr die Aktien von Exelixis Inc (+63,6 %) und Expedia Group Inc (+53,9 %). Beide Unternehmen profitierten von positiven Branchentrends im Gesundheits- bzw. Reisesektor. Ebenfalls stark entwickelte sich DocuSign Inc mit einem Kursplus von 49,2 %. Die Plätze 4 und 5 belegten ACI Worldwide Inc (+44,5 %) und T-Mobile US Inc (+44,0 %), wobei Letztere vom stabilen Wachstum im US-Mobilfunkmarkt profitierte. Die größten Kursrückgänge verzeichneten die Titel von Moderna Inc (-57,8 %), Pure Storage Inc (-37,6 %), Manhattan Associates (-33,8 %), Halliburton Co (-31,8 %) und Magnite Inc (-29,6 %), teils bedingt durch operative Schwächen oder rückläufige Branchendynamik.

In Bezug auf die Sektoren gab es insgesamt keine großen Veränderungen zum Beginn des Berichtsjahres. Die Gewichtung der einzelnen Sektoren im Fonds soll möglichst der Gewichtung der Sektoren im Vergleichsindex entsprechen. Da im Fonds der Finanz- und Immobiliensektor ausgeschlossen werden, werden die Gewichte im Fonds nach oben skaliert. Die Informationstechnologie blieb am stärksten gewichtet und erhöhte sich leicht von 33,3 % auf 33,5 %. Fast unverändert folgen Gesundheitswerte mit 12,9 % und Nicht-Basiskonsumgüter, die von 11,2 % auf 12,5 % stieg. Den vierten Platz belegten Kommunikationswerte mit 12,3 %, gefolgt von Basiskonsumgütern und Industriewerten mit einem Anteil von 9,7 %, bzw. 9,5 %. Die niedrigsten Gewichtungen entfielen weiterhin auf die Bereiche Versorger (3,8 %), Energie (3,3 %) und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (2,6 %).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO₂-Neut-

ralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds – hier für das US-Portfolio – regelmäßig den CO₂-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO₂-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmässig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO₂-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO₂-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO₂-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 1,0 Prozent des Fondsvermögens.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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 (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

ACATIS AI US Equities

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025)

Anteilklasse A	-1,11 % ¹⁾
Anteilklasse X (TF)	-1,13 % ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Mai 2025		per 31. Mai 2024	
	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.236.286,48	99,08 %	13.297.711,86	96,53 %
Zertifikate	101.944,47	0,99 %	437.273,05	3,17 %
Bankguthaben	32.578,19	0,32 %	79.425,62	0,58 %
Zins- und Dividendenansprüche	9.765,60	0,09 %	20.640,69	0,15 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./ 49.028,18	./ 0,47 %	./ 59.365,91	./ 0,43 %
Fondsvermögen	10.331.546,56	100,00 %	13.775.685,31	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Mai 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS AI US Equities

Vermögensübersicht zum 31.5.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.380.574,74	100,47
1. Aktien	10.236.286,48	99,08
Großbritannien	70.730,00	0,68
Kanada	1.212.385,82	11,73
USA	8.953.170,66	86,66
2. Zertifikate	101.944,47	0,99
EUR	101.944,47	0,99
3. Bankguthaben	32.578,19	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.765,60	0,09
II. Verbindlichkeiten	/.49.028,18	/.0,47
III. Fondsvermögen	10.331.546,56	100,00

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs USD	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						10.338.230,95	100,06
Börsengehandelte Wertpapiere						10.236.286,48	99,08
Aktien						10.236.286,48	99,08
AbbVie Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	360	360	1.170	186,110	66.999,60	0,65
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	220	220	0	415,090	91.319,80	0,88
ADT Inc. Registered Shares DL 0,01	US00090Q1031	18.000	18.000	0	8,320	149.760,00	1,45
Alamos Gold Inc. (new) Reg. Shares o.N.	CA0115321089	2.600	2.600	0	25,890	67.314,00	0,65
Albertsons Companies Inc. R. Shs DL 0,001	US0130911037	3.400	3.400	0	22,230	75.582,00	0,73
Alphabet Inc. R. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	930	1.900	970	171,740	159.718,20	1,55
Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	250	250	0	330,820	82.705,00	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	370	230	1.020	200,850	74.314,50	0,72
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	980	980	1.600	156,750	153.615,00	1,49
Aramark Registered Shares DL 0,01	US03852U1060	1.600	1.600	0	40,500	64.800,00	0,63
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	680	680	0	248,220	168.789,60	1,63
Baker Hughes Co. R. Shs Class A DL 0,0001	US05722G1004	2.000	2.000	0	37,050	74.100,00	0,72
Baytex Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA07317Q1054	42.000	42.000	0	1,610	67.620,00	0,65
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092	1.300	1.300	0	58,470	76.011,00	0,74
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	12	12	0	5.518,930	66.227,16	0,64
BOX Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US10316T1043	4.800	4.800	0	37,820	181.536,00	1,76
Bristol-Myers Squibb Co. Reg. Shs DL 0,10	US1101221083	3.000	3.000	0	48,280	144.840,00	1,40
Canadian Tire Corp. Ltd.							
Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	580	580	2.850	126,284	73.244,72	0,71
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	1.100	1.100	0	154,440	169.884,00	1,64
CarGurus Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US1417881091	5.200	5.200	0	31,340	162.968,00	1,58
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	210	210	0	316,640	66.494,40	0,64
Clear Secure Inc. Reg.Shs Cl.A DL 0,00001	US18467V1098	2.400	2.400	0	24,750	59.400,00	0,57
Colgate-Palmolive Co. Reg. Shares DL 1	US1941621039	530	530	2.400	92,940	49.258,20	0,48
CONMED Corp. Registered Shares DL 0,01	US2074101013	2.900	2.900	0	56,750	164.575,00	1,59
Dominos Pizza Inc. Reg. Shares DL 0,01	US25754A2015	130	130	0	473,820	61.596,60	0,60
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	5.000	5.000	0	28,860	144.300,00	1,40
Duke Energy Corp. Reg. Shs New DL 0,001	US26441C2044	610	610	0	117,720	71.809,20	0,70
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	260	260	0	265,620	69.061,20	0,67
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099	1.000	1.500	2.100	143,780	143.780,00	1,39
EverCommerce Inc. Reg.Shares DL 0,00001	US29977X1054	14.000	14.000	0	10,010	140.140,00	1,36
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	940	940	0	66,410	62.425,40	0,60
Exelixis Inc. Registered Shares DL 0,01	US30161Q1040	3.900	12.000	8.100	43,040	167.856,00	1,62
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	550	550	0	285,380	156.959,00	1,52
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01	US3032501047	39	39	0	1.726,280	67.324,92	0,65
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01	US35137L1052	3.000	3.000	0	54,940	164.820,00	1,60
GATX Corp. Registered Shares DL 0,625	US3614481030	450	600	2.650	159,240	71.658,00	0,69
GoDaddy Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,001	US3802371076	820	820	0	182,150	149.363,00	1,45
Harmonic Inc. Registered Shares DL 0,001	US4131601027	8.500	8.500	0	9,020	76.670,00	0,74
Hewlett Packard Enterprise Co.							
Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	9.000	9.000	0	17,280	155.520,00	1,51
Hilton Worldwide Holdings Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US43300A2033	670	670	0	248,440	166.454,80	1,61
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	9.000	9.000	0	8,920	80.280,00	0,78
Illinois Tool Works Inc. Reg. Shares o.N.	US4523081093	320	320	0	245,080	78.425,60	0,76
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	5.500	5.500	0	12,860	70.730,00	0,68
Iridium Communications Inc. R. Shs DL 0,001	US46269C1027	6.100	6.100	0	25,400	154.940,00	1,50
Juniper Networks Inc. Reg. Shares DL 0,01	US48203R1041	4.100	4.100	0	35,930	147.313,00	1,43
Kimberly-Clark Corp. Reg. Shares DL 1,25	US4943681035	560	560	0	143,760	80.505,60	0,78
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	210	210	330	756,880	158.944,80	1,54
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	1.100	1.100	0	68,230	75.053,00	0,73
Loblaw Companies Ltd. Reg. Shares o.N.	CA5394811015	950	950	0	168,880	160.436,00	1,55
Magnolia Oil & Gas Corp.							
Reg. Class A Shares DL 0,0001	US5596631094	2.400	2.400	0	21,500	51.600,00	0,50
Manhattan Associates Inc. Reg. Shs DL 0,01	US5627501092	470	1.000	530	188,780	88.726,60	0,86
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	470	470	0	313,850	147.509,50	1,43
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	71	71	0	719,510	51.085,21	0,49
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	940	940	0	77,960	73.282,40	0,71
Microchip Technology Inc. Reg. Shs DL 0,001	US5950171042	3.100	3.100	0	58,040	179.924,00	1,74
Molson Coors Beverage Co. R. Shs B DL 0,01	US60871R2094	1.100	1.100	0	53,590	58.949,00	0,57
Mondelez International Inc. R. Shs Class A o.N.	US6092071058	1.200	1.200	0	67,490	80.988,00	0,78
Motorola Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,01	US6200763075	340	600	260	415,380	141.229,20	1,37
National Healthcare Corp. Reg. Shares o.N.	US6359061008	520	520	0	104,140	54.152,80	0,52
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	1.670	2.250	580	99,160	165.597,20	1,60
New York Times Co. Re. Shs Class A DL 0,10	US6501111073	2.900	5.400	2.500	57,120	165.648,00	1,60
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	880	880	0	52,720	46.393,60	0,45
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	1.200	3.700	2.500	60,590	72.708,00	0,70
Northwest Natural Holding Co.							
Registered Shares o.N.	US66765N1054	1.500	1.500	0	40,970	61.455,00	0,59

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw Währung in 1.000							
NorthWestern Energy Group Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares New DL 0,01	US6680743050	1.000	1.000	0	55,330	55.330,00	0,54
ON Semiconductor Corp. Reg. Shs DL 0,01	US6821891057	3.700	3.700	0	42,020	155.474,00	1,50
Otis Worldwide Corp. Reg. Shares DL 0,01	US68902V1070	1.600	1.600	0	95,350	152.560,00	1,48
Palo Alto Networks Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US6974351057	720	720	0	192,420	138.542,40	1,34
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	520	520	0	157,910	82.113,20	0,79
Pembina Pipeline Corp. Reg. Shares o.N.	CA7063271034	3.800	1.800	7.200	37,480	142.424,00	1,38
Portland General Electric Co. Reg. Shs o.N.	US7365088472	1.400	1.400	0	42,400	59.360,00	0,57
Post Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US7374461041	1.300	1.300	0	110,590	143.767,00	1,39
PriceSmart Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7415111092	480	480	0	107,980	51.830,40	0,50
Procter & Gamble Co., The Reg. Shares o.N.	US7427181091	300	1.600	1.300	169,890	50.967,00	0,49
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	480	480	0	98,030	47.054,40	0,46
QUALCOMM Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US7475251036	1.000	700	1.000	145,200	145.200,00	1,41
Qualys Inc. Registered Shares DL 0,001	US7475873032	390	390	0	138,550	54.034,50	0,52
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	5.500	5.500	0	28,240	155.320,00	1,50
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	560	560	0	265,370	148.607,20	1,44
Southwest Airlines Co. Reg. Shares DL 1	US8447411088	2.600	2.600	0	33,380	86.788,00	0,84
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	1.700	1.700	0	102,940	174.998,00	1,69
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	410	410	0	382,640	156.882,40	1,52
Teledyne Technologies Inc. Reg. Shs DL 0,01	US8793601050	320	320	0	498,860	159.635,20	1,55
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	490	490	0	122,270	59.912,30	0,58
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	9.300	9.300	0	16,390	152.427,00	1,48
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	1.200	1.200	0	126,900	152.280,00	1,47
Tractor Supply Co. Reg. Shares DL 0,008	US8923561067	1.600	1.600	0	48,400	77.440,00	0,75
TransDigm Group Inc. Reg. Shares DL 0,01	US8936411003	39	39	0	1.468,430	57.268,77	0,55
UniFirst Corp. Registered Shares DL 0,10	US9047081040	380	380	0	188,560	71.652,80	0,69
Universal Health Services Inc.							
Reg. Shares Class B DL 0,01	US9139031002	430	430	0	190,350	81.850,50	0,79
Upbound Group Inc. Reg. Shares DL 0,01	US76009N1000	2.500	2.500	0	22,940	57.350,00	0,56
Urban Outfitters Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US9170471026	1.300	1.300	0	69,900	90.870,00	0,88
US Foods Holding Corp. Reg. Shares DL 0,01	US9120081099	1.100	1.100	0	79,120	87.032,00	0,84
Veeco Instruments Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9224171002	2.500	2.500	0	19,310	48.275,00	0,47
Waste Connections Inc. Reg. Shares o.N.	CA94106B1013	330	330	0	197,090	65.039,70	0,63
Westinghouse Air Br. Tech.Corp							
Registered Shares DL 0,01	US9297401088	380	380	0	202,320	76.881,60	0,74
Woodward Inc. Reg. Shares DL 0,001455	US9807451037	270	270	0	216,330	58.409,10	0,57
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	330	330	0	143,940	47.500,20	0,46
Zimmer Biomet Holdings Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US98956P1021	700	700	0	92,170	64.519,00	0,62
Nichtnotierte Wertpapiere						101.944,47	0,99
Zertifikate						101.944,47	0,99
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	170	0	456	52,830	101.944,47	0,99
Summe Wertpapiervermögen						10.338.230,95	100,06

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	32.578,19	0,32
Bankguthaben	32.578,19	0,32
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	32.578,19	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände	9.765,60	0,09
Dividendenansprüche	7.780,10	0,08
Quellensteueransprüche	1.985,50	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./49.028,18	./0,47
Verwaltungsvergütung	./30.164,59	./0,29
Verwahrstellenvergütung	./1.837,09	./0,02
Prüfungskosten	./15.891,40	./0,15
Veröffentlichungskosten	./1.135,10	./0,01
Fondsvermögen	10.331.546,56	100,00²⁾

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	124,74
Ausgabepreis	USD	130,98
Rücknahmepreis	USD	124,74
Anzahl Anteile	Stück	81.236

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	125,66
Ausgabepreis	USD	125,66
Rücknahmepreis	USD	125,66
Anzahl Anteile	Stück	1.577

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	EUR	1 USD =	0,8809796
---------	-----	---------	-----------

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AI US Equities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	600	2.600
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL 0,005	US0044981019	0	9.400
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	0	2.150
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	0	1.800
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL 0,50	US0708301041	7.000	7.000
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	0	5.900
Belden Inc. Registered Shares DL 0,01	US0774541066	0	3.600
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	1.800	1.800
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	2.800	2.800
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US1495681074	0	750
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	2.600	2.600
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	540	3.650
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	0	9.400
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	0	630
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01	US24703L2025	0	2.700
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	700	5.700
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	0	4.250
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	0	4.000
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	0	8.300
Encompass Health Corp. Registered Shares DL 0,01	US29261A1007	0	3.900
Expedia Group Inc. Registered Shares DL 0,0001	US30212P3038	570	2.360
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL 0,01	US3434981011	0	11.000
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	27.000	42.200
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL 0,01	US34964C1062	950	3.600
Gartner Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US3666511072	0	520
General Mills Inc. Registered Shares DL 0,10	US3703341046	4.500	4.500
General Motors Co. Registered Shares DL 0,01	US37045V1008	7.000	7.000
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	11.300	11.300
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,001	US40637H1095	0	7.900
Hologic Inc. Registered Shares DL 0,01	US4364401012	0	2.600
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	65	845
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL 0,10	US4606901001	1.100	12.100
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	0	350
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US46266C1053	150	1.450
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL 0,01	US5184151042	3.500	3.500
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL 0,50	US5486611073	160	1.460
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. Registered Shares DL 0,001	US55405Y1001	2.800	2.800
Magnite Inc. Registered Shares DL 0,00001	US55955D1000	17.900	17.900
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL 0,01	US56418H1005	4.700	4.700
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5719032022	1.000	1.000
Match Group Inc	US57667L1070	0	6.100
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US5926881054	240	240
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	300	780
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	0	2.000
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	0	1.100
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL 0,15	US6819191064	1.400	3.400
Openlane Inc. Registered Shares o.N.	US48238T1097	12.500	12.500
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	1.800	1.800
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	0	6.200
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US74624M1027	4.600	4.600
Qorvo Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736K1016	500	3.300
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,001	US7509171069	1.600	7.400
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	3.300	3.300
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL 0,00001	US8725901040	2.065	2.065
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	0	1.200
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL 0,01	US8894781033	2.700	2.700
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	1.700	13.700
Universal Display Corp. Registered Shares DL 0,01	US91347P1057	1.600	1.600
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001	US92345Y1064	0	1.500
Western Digital Corp. Registered Shares DL 0,01	US9581021055	4.200	4.200
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	0	3.700
Winmark Corp. Registered Shares o.N.	US9742501029	650	650

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	US6556641008	3.200	3.200
---------------------------------------	--------------	-------	-------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2024 bis 31.5.2025

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		161.933,42	1,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./113.118,26	./1,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.507,06	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./46.513,20	./0,57
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		5.809,02	0,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./395,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./142.683,77	./1,77
– Verwaltungsvergütung	./142.683,77		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./11.716,82	./0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.677,40	./0,14
5. Sonstige Aufwendungen		./5.189,19	./0,06
– Depotgebühren	./1.716,84		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	26.244,81		
– Sonstige Kosten	./29.717,16		
– davon Kosten Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten	./12.787,83		
Summe der Aufwendungen		./171.662,71	./2,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		./165.853,68	./2,04
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.985.254,22	24,44
2. Realisierte Verluste		./1.466.113,76	./18,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		519.140,46	6,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		353.286,78	4,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./679.586,34	./8,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		111.651,56	1,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./567.934,78	./7,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./214.648,00	./2,65

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.350.886,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./198.607,29
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./2.986.450,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	318.381,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.304.831,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		182.213,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./214.648,00
davon nicht realisierte Gewinne	./679.586,34	
davon nicht realisierte Verluste	111.651,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.133.394,90

ACATIS AI US Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.378.939,62	41,58
1. Vortrag aus Vorjahr	1.559.539,18	19,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	353.286,78	4,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.466.113,66	18,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.192.908,60	39,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.672.899,37	20,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.520.009,23	18,70
III. Gesamtausschüttung	186.031,01	2,29
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	186.031,01	2,29

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2021/2022	151.769	17.562.828,34	115,72
2022/2023	136.426	14.385.466,48	105,44
2023/2024	104.317	13.350.886,35	127,98
2024/2025	81.236	10.133.394,90	124,74

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2024 bis 31.5.2025

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.165,42	2,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./2.211,06	./1,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		68,56	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./909,24	./0,58
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		113,68	0,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./7,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./3.212,29	./2,04
– Verwaltungsvergütung	./3.212,29		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./293,70	./0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./285,75	./0,18
5. Sonstige Aufwendungen		424,78	0,27
– Depotgebühren	./30,74		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	1.780,33		
– Sonstige Kosten	./1.324,81		
Summe der Aufwendungen		./3.374,55	./2,14
III. Ordentliches Nettoergebnis		./3.260,87	./2,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		38.241,58	24,25
2. Realisierte Verluste		./28.094,01	./17,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		10.147,57	6,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.886,70	4,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./203.360,32	./128,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		194.589,92	123,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./8.770,40	./5,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.883,70	./1,21

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		424.798,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./6.325,35
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./231.892,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.051,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./232.944,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.454,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.883,70
davon nicht realisierte Gewinne	./203.360,32	
davon nicht realisierte Verluste	194.589,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		198.151,66

ACATIS AI US Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	65.479,46	41,52
1. Vortrag aus Vorjahr	30.498,75	19,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.886,70	4,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	28.094,01	17,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	61.852,70	39,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	32.129,95	20,38
2. Vortrag auf neue Rechnung	29.722,75	18,84
III. Gesamtausschüttung	3.626,76	2,30
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.626,76	2,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2021/2022	24.659	2.865.604,48	116,21
2022/2023	16.300	1.728.460,13	106,04
2023/2024	3.294	424.798,96	128,94
2024/2025	1.577	198.151,66	125,66

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS AI US Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2024 bis 31.5.2025

	USD	insgesamt USD
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		165.098,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./115.329,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.575,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./47.422,44
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		5.922,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./403,12
2. Verwaltungsvergütung		./145.896,06
– Verwaltungsvergütung	./145.896,06	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./12.010,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.963,15
5. Sonstige Aufwendungen		./4.764,41
– Depotgebühren	./1.747,58	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	28.025,14	
– Sonstige Kosten	./31.041,97	
– davon Kosten Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten	./12.787,83	
Summe der Aufwendungen		./175.037,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		./169.114,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.023.495,80
2. Realisierte Verluste		./1.494.207,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		529.288,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		360.173,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./882.946,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		306.241,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./576.705,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./216.531,70

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.775.685,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./204.932,64
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./3.218.342,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	319.433,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.537.776,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		195.668,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./216.531,70
davon nicht realisierte Gewinne	./882.946,66	
davon nicht realisierte Verluste	306.241,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.331.546,56

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlage- summe in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁹⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁹⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A	keine	5,000 %	1,175 % p.a.	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)	keine	0,000 %	1,035 % p.a.	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

⁹⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure USD 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben**ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A**

Anteilwert	USD	124,74
Ausgabepreis	USD	130,98
Rücknahmepreis	USD	124,74
Anzahl Anteile	Stück	81.236

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	125,66
Ausgabepreis	USD	125,66
Rücknahmepreis	USD	125,66
Anzahl Anteile	Stück	1.577

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote****ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,63%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00
---	-----	------

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	29.717,16
– davon Kosten Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten	USD	12.787,83

ACATIS AI Equities - Anteilklasse X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00

ACATIS AI US Equities

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	USD	34.839,55
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	7,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,7
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		30
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Allgemein

ACATIS verwaltet und betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS abgeglichen.

Das Vergütungssystem von ACATIS ist so ausgerichtet, dass keine Anreize für die Geschäftsführer und Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen gesetzt werden. Ein vertraglicher Anspruch auf einen Bonus besteht grundsätzlich nicht, somit liegen variable Vergütungen im Ermessen der Geschäftsführung.

Die Geschäftsführung ist befugt, eine Bonuszahlung auszusetzen. Dies ist möglich, wenn das Verhalten des Mitarbeiters gegen die Interessen der Gesellschaft und die in der Geschäftsstrategie festgelegten Ziele verstößt, bei kriminellen Handlungen oder sonstigen Aktivitäten, die den geltenden Gesetzen und Regularien widersprechen. Entsprechend hat ACATIS eine Ex-Post-Risikoeinpassung implementiert.

Die Höhe der Bonifikation orientiert sich dabei strikt am verdienten Geschäftsergebnis des Vorjahres. In erfolgreichen Geschäftsjahren können höhere Boni gewährt werden, während in schwächeren Jahren auch ein vollständiger Verzicht auf Bonuszahlungen möglich ist. ACATIS zahlt nur einen Teil von dem aus, was im Jahr zuvor verdient wurde. Da ACATIS eine variable Vergütung nur auf bereits erwirtschaftete Gewinne zahlt, hat die variable Vergütung keinen Einfluss auf das Risikoprofil von ACATIS.

Verhältnis von fixer und variabler Vergütung

Bei einer fixen und variablen Vergütung ist darauf zu achten, dass diese in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen. In diesem Zusammenhang halten wir die Verwaltungspraxis der BaFin zum Verhältnis von fixer und variabler Vergütung ein. Die Bemessungsgrundlage der variablen Vergütung knüpft an steigende Erträge oder erfolgsabhängige Zahlungen für die betreuten Investmentfonds an. Dadurch ist eine Belastung der Eigenmittel durch die variable Vergütung nahezu ausgeschlossen. Die Eigenmittelverpflichtungen werden nicht verletzt. Das Vergütungssystem ist transparent und nachvollziehbar und motiviert die berechtigten Personen. Es führt weder zu überhöhten Gesamtbezügen noch zu verfehlten Anreizen und steht auch nicht im Widerspruch zur Überwachungsfunktion der Kontrollenheiten.

Allgemeine Ausgestaltung der Grundgehälter

Für alle Mitarbeiter, die nicht der Geschäftsführung angehören, wird einmal jährlich eine Evaluation durchgeführt mit dem Ziel einer individuellen Anpassung der Grundgehälter. Die Ergebnisse werden in einer Gesamtübersicht zusammengefasst. So wird ein fairer und objektiver Verantwortungs- und Leistungsvergleich ermöglicht.

Allgemeine Ausgestaltung der Bonifikation

Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Vier Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden:

1) Bonifikationsregelung für das Investmentmanagement

Die Investmentmanager erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der performanceabhängigen Vergütung gespeist, die ACATIS aus der Wertenwicklung der Fonds erzielt hat.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonus kann Null betragen.

2) Bonifikationsregelung für den Vertrieb

Die Mitarbeiter im Vertrieb erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge gespeist, die ACATIS durch Nettomittelzuflüsse und die Wertentwicklung der Fonds erzielt.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

3) Bonifikationsregelung für sonstige Mitarbeiter

Sonstige Mitarbeiter erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird anhand des allgemeinen Geschäftserfolgs von ACATIS sowie der Leistung des jeweiligen Bereichs im zurückliegenden Geschäftsjahr ermittelt.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

4) Zusätzliche Bonifikationsregelung für Partner

Zum 1.1.2024 hat ACATIS ein Partnermodell eingeführt, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens im Rahmen der Nachfolgeplanung sicherzustellen. Es gibt zwei Arten von Partnern: Executive Partner und Associate Partner. Die Partner werden zusätzlich direkt am Unternehmensgewinn beteiligt. Dafür entfällt bei ihnen die oben genannte Bonuskomponente, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens ergibt.

Die Executive Partner erhalten einen Bonus von 0,3 % bis 0,6 % des festgestellten Jahresüberschusses.

Associate Partner erhalten einen Bonus von 0,1 % des festgestellten Jahresüberschusses.

Grundsätzlich können weitere Kriterien zu den oben genannten hinzugefügt werden.

Die Gesamthöhe der variablen Vergütung eines Geschäftsführers bzw. Mitarbeiters kann maximal das Dreifache der jährlichen Fixvergütung betragen.

ACATIS AI US Equities

Auszahlung der variablen Vergütung

ACATIS hat gemäß regulatorischen Vorgaben eine Zurückstellungsregelung für die variable Vergütung implementiert (aufgeschobene Vergütung). Das Ziel ist es, Mitarbeiter langfristig an das Unternehmen zu binden. Wird die Freigrenze überschritten, so wird der Bonus nicht vollständig ausbezahlt, sondern ein Teil in einem ACATIS Fonds angelegt. Die Auszahlung in Fondsanteilen erfolgt in mehreren Tranchen über einen Zeitraum von mehreren Jahren.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtsausübung und ist zur Berichterstattung über das Abstimmungsverhalten verpflichtet. Die aufsichtsrechtlichen Pflichten der Gesellschaft sowie ihre zivilrechtliche Haftung gegenüber den Anlegern des Sondervermögens bleiben hiervon unberührt. Rechtliche Beziehungen zwischen der Dienstleistungsgesellschaft und den Anlegern des Sondervermögens werden durch die Bestellung der Dienstleistungsgesellschaft nicht begründet.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt.

Es sind keine Interessenkonflikte im Rahmen der Mitwirkung, insbesondere durch Ausübung der Aktionärsrechte, bekannt.

Frankfurt am Main, den 2. Juni 2025

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS AI US Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

ACATIS AI US Equities

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. September 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ACATIS AI US Equities

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im “Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten” enthalten.

Der Grundsatz “Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen” findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A

15. Mai 2018

Anteilklasse X (TF)

15. Mai 2018

Erstausgabepreis

Anteilklasse A

USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Anteilklasse X (TF)

USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A

derzeit 5,00 %

Anteilklasse X (TF)

derzeit keiner

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse A

keiner

Anteilklasse X (TF)

keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A

keine

Anteilklasse X (TF)

keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A

derzeit 1,175 % p.a.

Anteilklasse X (TF)

derzeit 1,035 % p.a.

Verwahrstellenvergütung⁹⁾

Anteilklasse A

0,06 % p.a.

Anteilklasse X (TF)

0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A

15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Return in USD)⁷⁾

Anteilklassen X (TF)

15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Return in USD)⁷⁾**Währung**

Anteilklasse A

USD

Anteilklasse X (TF)

USD

Ertragsverwendung

Anteilklasse A

ausschüttend

Anteilklasse X (TF)

ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A

A2JF68 / DE000A2JF683

Anteilklasse X (TF)

A2JF69 / DE000A2JF691

Weitere Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse A

keine

Anteilklasse X (TF)

Der Erwerb dieser Anteilklasse ist ausschließlich Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des ACATIS AI US Equities behalten sich vor, bei Anteilabrufen für diese Anteilklasse entsprechende Bestätigungen / Nachweise vom jeweiligen Kontrahenten des Anteilgeschäftes anzufordern.

⁹⁾ Die Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffel, welche sich nach dem Fondsvolumen richtet. Seit Auflage des Fonds betrug die Verwahrstellenvergütung höchstens 0,06 % p.a..

⁷⁾ S&P 500® ist eine eingetragene Marke der Standard & Poor's Financial Services LLC.

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER
des ACATIS AI US Equities

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000,00 (Stand: Juni 2024)

Eigenmittel:

EUR 65.175.424,00 (Stand: Juni 2024)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch

Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz

Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,

Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40

60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069/21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenmittel:

Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

Sonstige Informationen – Nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: ACATIS AI US Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900Q4S8AAZA3SOP06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, die unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“)) ausgewählt wurden.

Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von MSCI ESG Research sowie von internen und öffentlichen Quellen verwendet, verarbeitet und beurteilt werden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Kontroverse Aktivitäten (CAS): Im Bereich kontroverse Aktivitäten (CAS) werden Unternehmen hinsichtlich gängiger kontroverser Geschäftsaktivitäten untersucht. Berücksichtigt werden quantitative Umsatzgrenzen, aber auch qualitative Aspekte. Ausgewiesen wird ein durch kontroverse Geschäftsaktivitäten generierter Umsatz. Unternehmen werden vollständig ausgeschlossen, wenn sie im Bereich kontroverser Aktivitäten tätig sind.

Zusätzlich besteht für die Unternehmen ein normbasiertes Screening. Im Bereich des normbasierten Screenings erfolgt eine Erfassung von kontroversem Geschäftsverhalten und von Verstößen gegen relevante internationale Normen und Standards. Die Untersuchung bezieht sich auf die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversem Geschäftsverhalten. Wir schließen ein Unternehmen aus, wenn es gemäß unserem ESG-Datenanbieter gegen die UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstößt, sowie darüber hinaus, wenn es in bestimmten Umweltbereichen durch kontroverses Geschäftsverhalten auffällig geworden ist und der ESG-Datenanbieter dies als schwerwiegend klassifiziert.

Das Verbändekonzept wird durch die Umsatzschwellen eingehalten.

Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz berücksichtigt der Fonds nicht die Umweltziele gemäß Verordnung (EU) 2020/852.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die jeweils beschriebenen Ausschlusskriterien im Verkaufsprospekt im jeweils gültigen Geschäftsjahr seit Auflage (01.06.2024 bis 31.05.2025) des Fonds wurden eingehalten. Es gab keine aktiven Grenzverletzungen. Die tägliche Überwachung erfolgt im Rahmen des Risikomanagements.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Finanzprodukt durch verbindliche Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment.

Die folgende Tabelle zeigt, welche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) das Finanzprodukt bei seinen Anlageentscheidungen berücksichtigt und mit welchen Maßnahmen diese vermieden bzw. reduziert werden sollen.

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
- THG-Emissionen - CO₂-Fußabdruck (Carbon Footprint) - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	- Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; - Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; - In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	- Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; - Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; - Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung.	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	- Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; - Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle.	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken - Emissionen in Wasser - Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt

• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden, die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Ermittlung der Top-15-Hauptinvestitionen erfolgt an vier Stichtagen im Jahr (30. Juni 2024, 30. September 2024, 31. Dezember 2024 und 31. März 2025) jeweils auf Basis des Durchschnittswerts der Hauptinvestitionen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.06.2024 – 31.05.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Verisk Analytics	Industrie	2,52	USA
ACI Worldwide Inc	IT	2,45	USA
Halozyme Therapeutics Inc	Gesundheitswesen	2,43	USA
CO2 Neutralisation Note	n/a	2,40	n/a
DuPont de Nemours Inc. Shs	Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	2,24	USA
Belden Inc	IT	2,24	USA
PEMBINA PIPELINE CORP	Energie	2,18	Kanada
UGI Corp	Versorgungsbetriebe	2,10	USA
GATX Corp.	Industrie	2,08	USA
DocuSign Inc	IT	1,94	USA
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	1,90	USA
Encompass Health Corp	Gesundheitswesen	1,89	USA
Apple	IT	1,87	USA
Omnicom Group	Telekommunikationsdienste	1,79	USA
Microsoft	IT	1,79	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen betrugen zum Geschäftsjahresende des Fonds 92,56% des Fondsvolumens. Dies bedeutet, dass 92,56% des Fondsvolumens in Unternehmen investiert sind, die nach dem beschriebenen ACATIS Artikel 8 Ansatz positiv sind und somit ein ökologisches und/oder soziales Merkmal beinhalten.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

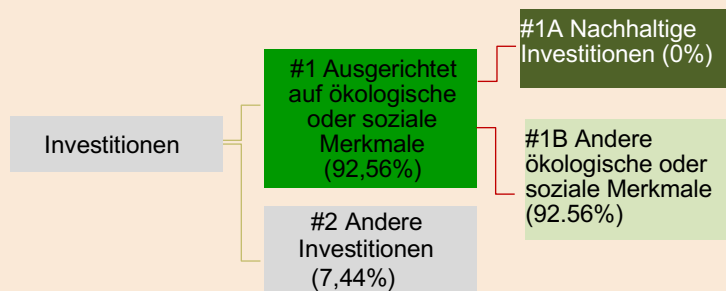
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Anteil der Investitionen, die sich an ökologischen oder sozialen Kriterien orientieren, soll 50% des NAV übersteigen. Unternehmen, die die Anforderungen nicht erfüllen, dürfen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr kumulierter Anteil 10% des NAV nicht übersteigt.

Zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds betrug der Anteil der Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, 92,56% des NAV.

Der Anteil der Investitionen, die die Anforderungen nicht erfüllen, betrug 6,52% des NAV.

Bei den übrigen Investitionen kann es sich beispielsweise um Kasse, Absicherungen oder Zertifikate handeln.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

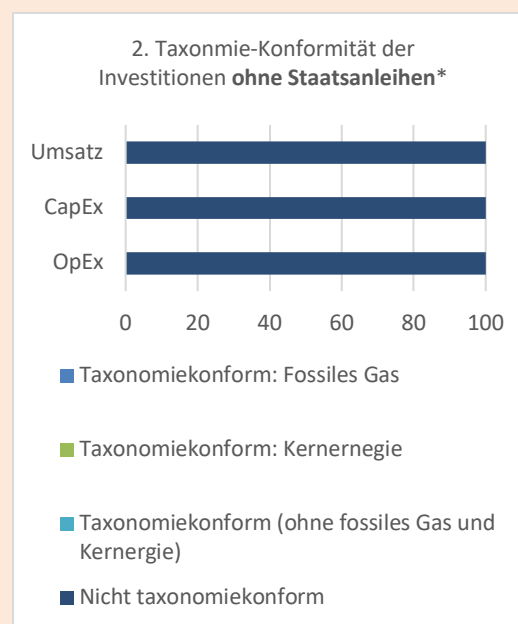
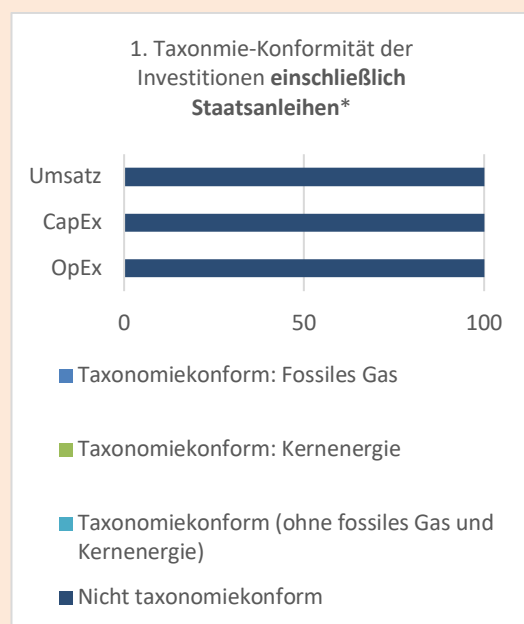
In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
IT	33,23
Gesundheitswesen	12,77
Nicht-Basiskonsumgüter	12,34
Telekommunikationsdienste	12,19
Basiskonsumgüter	9,56
Industrie	9,44
Versorgungsbetriebe	3,74
Energie	3,25
Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	2,55

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

- ☐ Ja:
 ☐ In fossiles Gas
 ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den **Mindestprozentsatz** der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?** Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten ist 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen (7,44%)“ fallen z.B. Absicherungsinstrumente, Anlagen zu Diversifizierungszwecken, Anlagen, für die keine Daten vorliegen, oder liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung. Diese Anlagen sind von einer Nachhaltigkeitsbewertung ausgenommen und beinhalten keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt ACATIS für die gehaltenen börsennotierten Aktienbestände die damit verbundenen Stimmrechte mit einem speziellen Fokus auf Nachhaltigkeit aus. Darüber hinaus ist eine gute Corporate Governance integraler Bestandteil des normbasierten Screenings, das unter anderem die Vorgaben des UN Global Compact sowie die ILO-Kernarbeitsnormen umfasst. ACATIS veröffentlicht im Laufe eines Jahres alle Abstimmungen der Sondervermögen auf Hauptversammlungen auf der Homepage www.acatis.de unter der Rubrik „Pflichtveröffentlichungen“.

ACATIS verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, das die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, mittels geeigneter technischer Systeme überwacht. Das Portfoliomanagement stellt quartalsweise Positiv-/Negativlisten für den Investmentprozess zur Verfügung. Die Listen werden im System umgesetzt und überwacht.

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
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 61-0
Telefax 069/21 61-13 40