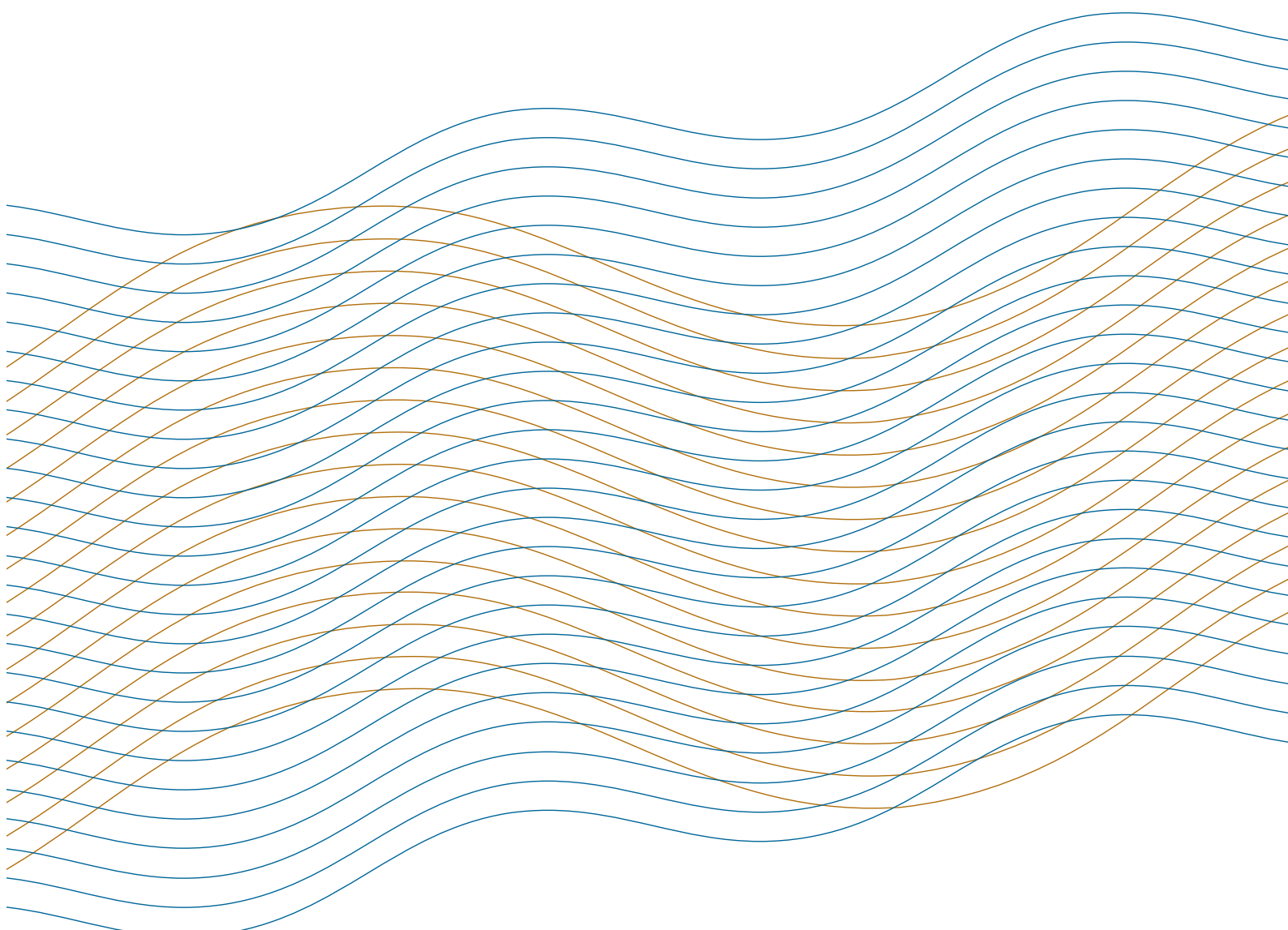


ACATIS AI US Equities

Jahresbericht zum 31. Mai 2026



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

JAHRESBERICHT zum 31. Mai 2026

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS AI US Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	11
Berechnung der Ausschüttung	12
ACATIS AI US Equities Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	13
Berechnung der Ausschüttung	14
ACATIS AI US Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026	15
Anteilklassen im Überblick	22
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft	23
Verwahrstelle	23

ACATIS AI US Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Mai 2026 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 Plus von 14,85 % in der Anteilklasse A und ein Plus von 15,01 % in der Anteilklasse X. Damit lag der Fonds hinter dem Vergleichsindex, der mit 26,92 % im Plus lag. Insgesamt beendete der Fonds sechs Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und sechs Monate mit Verlusten. Der beste Monat war der April 2026 mit einem Anstieg um 9,3 %. Den größten Rücksetzer gab es im März 2026 mit einem Minus von 5,4 % (Anteilklasse A). Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 10,3 Mio. US-Dollar auf 8,1 Mio. US-Dollar. Der ACATIS AI US Equities wird quartalsweise umgeschichtet. Dementsprechend wurden im Berichtsjahr im Juli, Oktober, Januar und Mai die Umschichtungen vorgenommen.

Das Berichtsjahr stand ganz im Zeichen geopolitischer Verwerfungen. Nach dem israelisch-iranischen Schlagabtausch im Juni 2025 beruhigte sich die Lage zunächst; die USA einigten sich im Sommer mit der EU und Japan auf Zollabkommen, und das Treffen von Präsident Trump mit Xi Jinping Ende Oktober verlängerte den Handelsfrieden mit China. Der längste Regierungsstillstand der US-Geschichte und Zinssenkungen der Fed prägten den Jahresausklang. Anfang 2026 bestimmten die US-Intervention in Venezuela sowie der Streit um Grönland die geopolitische Agenda. Der Ukrainekrieg ging unverändert weiter. Am 20. Februar kippte der Supreme Court die IEEPA-Zölle, die Regierung ersetzte sie umgehend durch Abgaben nach Section 122. Acht Tage später begannen die USA und Israel den Krieg gegen den Iran; die Sperrung der Straße von Hormus trieb Brent zeitweise über 120 US-Dollar und die US-Inflation im März auf 3,3 %. Erst die Waffenruhe im April brachte Entspannung. Vor dem Hintergrund dieser insgesamt von geopolitischen Unsicherheiten, Handelskonflikten und einer erhöhten Marktvolatilität geprägten Rahmenbedingungen entwickelten sich die einzelnen Portfoliopositionen sehr unterschiedlich.

Als Einblick: Die mit deutlichem Abstand beste Wertentwicklung im Portfolio des Fonds erzielten im Berichtsjahr die Aktien von Micron Technology (+216,7 %). Mehr als verdoppelt haben sich zudem die Kurse des Halbleiters Herstellers Lam Research (+132,1 %), des Silberproduzenten Hecla Mining (+124,8 %) sowie von Alphabet (+122,2 %) und Advanced Micro Devices (+118,0 %). Alle profitierten stark vom Trendthema Künstliche Intelligenz beziehungsweise vom Höhenflug der Edelmetalle. Die größten Kursrückgänge gab es bei den Aktien von Intuit (-44,5 %), Boston Scientific (-40,1 Prozent), Commvault Systems (-37,1 %), Tyler Technologies (-36,5 %) und Belling Brands (-36,3 %).

In Bezug auf die Sektoren gab es im Berichtsjahr deutlichere Verschiebungen als in den Vorjahren. 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 der am höchsten gewichtete Sektor – und gewann gegenüber den übrigen Sektoren weiter an Bedeutung. Die Gewichtung stieg von 33,5 % auf 43,5 %. Es folgen Kommunikationswerte mit 12,0 % und Nicht-Basiskonsumgüter mit 11,8 %, die beide leicht nachgaben. Den vierten Platz belegen Gesundheitswerte, die von 12,9 % auf 9,8 % zurückgingen, gefolgt von Industriewerten mit nahezu unveränderten 9,6 %. Deutlich reduziert wurden Basiskonsumgüter von 9,7 % auf 5,4 %. Die niedrigsten Gewichtungen entfielen weiterhin auf die Bereiche Energie (3,4 %), Versorger (2,7 %) und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (1,9 %).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an – und möchte zugleich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO₂-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zugleich einen wirksamen 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 (Dekarbonisierungsnotes) 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-Neutralisations-Note mit einem Anteil von 0,85 Prozent des Fondsvermögens.

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

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.

Aktienmarktrisiko

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.

Währungsrisiko

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 2025 bis 31. Mai 2026)

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A:	14,85 % ¹⁾
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF):	15,01 % ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Mai 2026		per 31. Mai 2025	
	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.016.465,16	98,49 %	10.236.286,48	99,08 %
Zertifikate	68.801,76	0,85 %	101.944,47	0,99 %
Bankguthaben	88.450,44	1,09 %	32.578,19	0,32 %
Zins- und Dividendenansprüche	6.285,46	0,08 %	9.765,60	0,09 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./ 41.005,34	./ 0,50 %	./ 49.028,18	./ 0,47 %
Fondsvermögen	8.138.997,48	100,00 %	10.331.546,56	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Bei dem OGAW-Sondervermögen erfolgte zum 1. Januar 2026 eine Änderung in § 7 Kosten, Absatz 5 der Besonderen Anlagebedingungen. Die bisher verwendete marktkapitalisierungsgewichtete Benchmark S&P 500 Net TR (USD) wurde ab Beginn des Jahres 2026 durch eine gleichgewichtete Benchmark ersetzt. Diese Anpassung diente der besseren Abbildung des tatsächlichen Anlageprozesses des Fonds. Das im Fonds eingesetzte KI-Modell identifiziert innerhalb jedes Sektors jene Unternehmen, die sich im Median fundamental besser entwickeln dürften als ihre Sektor-Peers. Dabei erfolgt die Auswahl der Titel unabhängig von deren Marktkapitalisierung. Die resultierenden Portfoliopositionen werden nahezu gleichgewichtet. Durch die Umstellung auf eine gleichgewichtete Benchmark wurde die Vergleichbarkeit zwischen Fonds und Referenzindex verbessert, da die Benchmark künftig denselben Gleichgewichtsansatz widerspiegelt, den auch das Modell im Portfolio umsetzt. Die Änderung ist somit rein methodischer Natur, führt zu einer höheren Transparenz hinsichtlich der Performancebeurteilung. Vielmehr ermöglicht sie eine sachgerechtere Bewertung der Managementleistung im Kontext des tatsächlich angewandten Investmentprozesses. Aus diesem Grund wurde der Vergleichsindex im o.g. Fonds durch MSCI USA Equal Weighted Net Total Return USD Index ersetzt. Die erste Abrechnungsperiode mit dem neuen Vergleichsindex beginnt am 1. Januar 2026 und endet am 31. Mai 2026. Weitere Informationen sind über die auf der Internet-Seite der Gesellschaft genannten Kontaktmöglichkeiten erhältlich: <https://www.acatis.de/kontakt>.

Die Gesellschaft hat die gemäß der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erforderlichen Liquiditätsmanagementinstrumente ausgewählt und in ihre Prozesse integriert. Für den Fonds wurden als die beiden Pflicht-Liquiditätsmanagementinstrumente gemäß § 30a Absatz 1 KAGB die Rücknahmebeschränkung und die Verlängerung der Rücknahmefrist festgelegt.

Im Berichtszeitraum bestand keine Veranlassung zur Anwendung dieser Liquiditätsmanagementinstrumente. Entsprechend wurden weder Rücknahmebeschränkungen angeordnet noch Rücknahmefristen verlängert.

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 31.5.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.180.002,82	100,50
1. Aktien	8.016.465,16	98,49
USA	8.016.465,16	98,49
2. Zertifikate	68.801,76	0,85
EUR	68.801,76	0,85
3. Bankguthaben	88.450,44	1,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.285,46	0,08
II. Verbindlichkeiten	/.41.005,34	/.0,50
III. Fondsvermögen	8.138.997,48	100,00

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2026 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs USD	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						8.085.266,92	99,34
Börsengehandelte Wertpapiere						8.016.465,16	98,49
Aktien						8.016.465,16	98,49
A10 Networks Inc. Reg. Shares DL 0,00001	US0021211018	2.000	9.800	7.800	30,140	60.280,00	0,74
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	1.020	2.150	1.130	85,600	87.312,00	1,07
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	240	370	490	217,720	52.252,80	0,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	220	420	420	259,210	57.026,20	0,70
Advanced Micro Devices Inc. R. Shs DL 0,01	US0079031078	130	750	620	516,100	67.093,00	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	515	260	675	380,340	195.875,10	2,41
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	720	950	230	270,640	194.860,80	2,39
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	140	160	20	336,790	47.150,60	0,58
Analog Devices Inc. Reg. Shares DL 0,166	US0326541051	180	380	200	413,850	74.493,00	0,92
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	690	890	570	312,060	215.321,40	2,65
Archer Daniels Midland Co. Reg. Shares o.N.	US0394831020	750	750	0	79,780	59.835,00	0,74
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	7.520	7.800	280	24,800	186.496,00	2,29
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	220	580	360	231,310	50.888,20	0,63
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL 0,10	US0530151036	390	390	0	221,840	86.517,60	1,06
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092	750	750	1.300	72,820	54.615,00	0,67
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	270	773	515	167,430	45.206,10	0,56
Bristol-Myers Squibb Co. Reg. Shs DL 0,10	US1101221083	2.300	2.300	3.000	57,180	131.514,00	1,62
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	460	690	230	446,770	205.514,20	2,53
Burlington Stores Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US1220171060	230	230	0	323,830	74.480,90	0,92
CarGurus Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US1417881091	2.800	2.800	5.200	29,860	83.608,00	1,03
CDW Corp. Registered Shares DL 0,01	US12514G1085	300	570	270	125,450	37.635,00	0,46
Cheniere Energy Inc. Reg. Shares DL 0,003	US16411R2085	180	220	40	224,860	40.474,80	0,50
Chipotle Mexican Grill Inc. Reg. Shs DL 0,01	US1696561059	1.300	1.300	0	31,860	41.418,00	0,51
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	1.150	1.750	600	169,950	195.442,50	2,40
Cisco Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US17275R1023	2.130	4.550	2.420	120,420	256.494,60	3,15
Coca-Cola Consolidated Inc. Reg. Shs DL 1	US1910981026	380	380	0	173,260	65.838,80	0,81
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	800	2.900	2.100	55,755	44.604,00	0,55
Colgate-Palmolive Co. Reg. Shares DL 1	US1941621039	700	1.300	1.130	90,130	63.091,00	0,78
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50	US2193501051	250	580	330	181,160	45.290,00	0,56
Covista Inc. Registered Shares DL 0,01	US00737L1035	520	520	0	117,800	61.256,00	0,75
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	1.100	1.100	0	45,260	49.786,00	0,61
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01	US2358511028	520	520	0	182,670	94.988,40	1,17
Darden Restaurants Inc. Reg. Shares o.N.	US2371941053	250	250	0	203,910	50.977,50	0,63
Digi International Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2537981027	970	3.770	2.800	66,800	64.796,00	0,80
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	1.500	600	4.100	26,880	40.320,00	0,50
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099	375	680	1.305	201,720	75.645,00	0,93
Extreme Networks Inc. Reg. Shares DL 0,001	US30226D1063	2.100	2.100	0	26,510	55.671,00	0,68
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	120	120	550	383,450	46.014,00	0,57
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01	US3032501047	40	45	44	1.250,590	50.023,60	0,61
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	550	1.150	600	137,970	75.883,50	0,93
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01	US35137L1052	780	2.600	4.820	63,920	49.857,60	0,61
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	1.460	1.540	80	134,430	196.267,80	2,41
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL 0,01	US4039491000	600	600	0	69,890	41.934,00	0,52
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	350	560	210	331,530	116.035,50	1,43
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	170	200	30	225,330	38.306,10	0,47
Kirby Corp. Registered Shares DL 0,10	US4972661064	800	800	0	140,590	112.472,00	1,38
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	40	48	218	1.921,710	76.868,40	0,94
Lam Research Corp. Reg. Shares New o.N.	US5128073062	190	720	530	318,180	60.454,20	0,74
Life Time Group Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US53190C1027	1.500	1.500	0	33,080	49.620,00	0,61
LiveRamp Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,10	US53815P1084	1.300	1.300	0	37,560	48.828,00	0,60
Macy's, Inc. Registered Shares DL 0,01	US55616P1049	2.220	4.700	2.480	21,760	48.307,20	0,59
Madison Sq.Gard.Ent.Corp.(New) Registered Shares Cl.A DL 0,01	US5582561032	830	830	0	70,530	58.539,90	0,72
Maplebear Inc. Registered Shares o.N.	US5653941030	1.000	1.000	0	39,800	39.800,00	0,49
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	1.150	1.150	0	47,370	54.475,50	0,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	500	580	550	279,200	139.600,00	1,72
MDU Resources Group Inc. Reg. Shs DL 1,0	US5526901096	2.900	2.900	0	21,080	61.132,00	0,75
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL 0,01	US58933Y1055	400	1.000	600	118,720	47.488,00	0,58
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	475	590	115	450,240	213.864,00	2,63
Monarch Casino & Resort Inc. R. Shs DL 0,01	US6090271072	350	350	0	120,260	42.091,00	0,52
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL 0,01	US6247581084	2.050	3.850	1.800	25,210	51.680,50	0,63
MYR Group Inc. (Del.) Registered Shares o.N.	US55405W1045	150	150	0	465,060	69.759,00	0,86
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	460	1.340	2.550	174,290	80.173,40	0,99
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	460	550	90	86,020	39.569,20	0,49
Netscout Systems Inc. Reg. Shares DL 0,001	US64115T1043	1.450	1.450	0	41,620	60.349,00	0,74

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2026 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw Währung in 1.000							
New York Times Co.		Stück	Stück	Stück	USD		
Re. Shares Class A DL 0,10	US6501111073	550	590	2.940	75,210	41.365,50	0,51
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	930	930	880	109,810	102.123,30	1,25
Nextera Energy Inc. Reg. Shares DL 0,01	US65339F1012	1.150	1.650	500	87,010	100.061,50	1,23
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	780	780	0	123,270	96.150,60	1,18
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	200	800	600	216,750	43.350,00	0,53
Par Pacific Holdings Inc.							
Reg. Shares New DL 0,01	US69888T2078	1.700	1.700	0	56,160	95.472,00	1,17
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	700	700	520	96,980	67.886,00	0,83
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	780	830	50	144,190	112.468,20	1,38
Phillips 66 Registered Shares DL 0,01	US7185461040	300	300	0	175,880	52.764,00	0,65
Procore Technologies Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US74275K1088	800	800	0	49,490	39.592,00	0,49
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009	400	1.150	750	138,730	55.492,00	0,68
Q2 Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US74736L1098	900	900	0	47,350	42.615,00	0,52
QUALCOMM Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US7475251036	1.050	700	650	251,020	263.571,00	3,24
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL 0,0001	US77543R1023	390	470	80	130,180	50.770,20	0,62
Ryder System Inc. Registered Shares DL 0,50	US7835491082	290	290	0	250,850	72.746,50	0,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	350	900	1.110	191,100	66.885,00	0,82
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	610	680	70	124,370	75.865,70	0,93
Simply Good Foods Co.							
Reg. Shares Class B DL 0,01	US82900L1026	3.200	3.200	0	11,520	36.864,00	0,45
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	120	120	0	371,210	44.545,20	0,55
Southern Copper Corp. Reg. Shares DL 0,01	US84265V1052	273	273	0	191,300	52.167,51	0,64
SPS Commerce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US78463M1071	800	1.750	950	56,750	45.400,00	0,56
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	140	220	490	305,090	42.712,60	0,52
T-Mobile US Inc. Reg. Shares DL 0,00001	US8725901040	220	660	440	187,530	41.256,60	0,51
TD SYNnex Corp. Reg. Shares DL 0,001	US87162W1009	530	530	0	261,280	138.478,40	1,70
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shs DL 1	US8835561023	95	110	15	492,510	46.788,45	0,57
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	1.270	1.320	1.250	154,750	196.532,50	2,41
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	240	400	160	190,640	45.753,60	0,56
Tyler Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9022521051	150	460	310	313,150	46.972,50	0,58
Uber Technologies Inc. Reg. Shs DL 0,00001	US90353T1007	1.300	2.300	1.000	70,400	91.520,00	1,12
Union Pacific Corp. Reg. Shares DL 2,50	US9078181081	470	510	40	262,640	123.440,80	1,52
Valero Energy Corp. Reg. Shares DL 0,01	US91913Y1001	160	160	0	244,820	39.171,20	0,48
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	480	1.200	720	101,830	48.878,40	0,60
Wiley (John) & Sons Inc. R.Shs Class A DL 1	US9682232064	1.300	1.300	0	42,080	54.704,00	0,67
Workday Inc. Registered Shares A DL 0,001	US98138H1014	300	300	0	146,190	43.857,00	0,54
Yelp Inc. Reg. Shares DL 0,000001	US9858171054	1.400	2.800	1.400	22,800	31.920,00	0,39
Zoom Communications Inc.							
Registered Shs Cl.A DL 0,001	US98980L1017	1.800	2.050	250	101,590	182.862,00	2,25
Nichtnotierte Wertpapiere						68.801,76	0,85
Zertifikate						68.801,76	0,85
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	123	0	47	47,940	68.801,76	0,85
Summe Wertpapiervermögen						8.085.266,92	99,34

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2026 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	88.450,44	1,09
Bankguthaben	88.450,44	1,09
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	88.450,44	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände	6.285,46	0,08
Dividendenansprüche	4.898,46	0,06
Quellensteueransprüche	1.387,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./41.005,34	./0,50
Verwaltungsvergütung	./22.177,77	./0,27
Verwahrstellenvergütung	./1.351,49	./0,02
Prüfungskosten	./16.312,52	./0,20
Veröffentlichungskosten	./1.163,56	./0,01
Fondsvermögen	8.138.997,48	100,00²⁾

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	140,72
Ausgabepreis	USD	147,76
Rücknahmepreis	USD	140,72
Anzahl Anteile	Stück	56.445

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	141,96
Ausgabepreis	USD	141,96
Rücknahmepreis	USD	141,96
Anzahl Anteile	Stück	1.383

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	EUR	1 USD =	0,8570449
---------	-----	---------	-----------

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			
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL 0,005	US0044981019	2.800	2.800
ADT Inc. Registered Shares DL 0,01	US00090Q1031	22.400	40.400
AECOM Registered Shares DL 0,01	US00766T1007	1.980	1.980
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	0	2.600
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL 0,001	US0130911037	0	3.400
AMETEK Inc. Registered Shares DL 0,01	US0311001004	210	210
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	340	340
Antero Midstream Corp. Registered Shares DL 0,01	US03676B1026	10.400	10.400
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	630	1.610
AptarGroup Inc. Registered Shares DL 0,01	US0383361039	780	780
Aramark Registered Shares DL 0,01	US03852U1060	0	1.600
ArcBest Corp. Registered Shares DL 0,01	US03937C1053	690	690
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	880	880
Armstrong Wld Industries (NEW) Registered Shares o.N.	US04247X1028	280	280
AutoZone Inc. Registered Shares DL 0,01	US0533321024	46	46
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	270	270
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	0	680
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US05722G1004	1.000	3.000
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL 0,50	US0708301041	2.300	2.300
Baytex Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA07317Q1054	0	42.000
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	270	270
BellRing Brands Inc. Registered Shares DL 0,01	US07831C1036	2.400	2.400
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US08265T2087	4.000	4.000
Bill Holdings Inc. Registered Shares DL 0,00001	US0900431000	2.300	2.300
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL 0,001	US09061G1013	2.200	2.200
Blackbaud Inc. Registered Shares DL 0,001	US09227Q1004	2.200	2.200
BorgWarner Inc. Registered Shares DL 0,01	US0997241064	1.050	1.050
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01	US1011371077	540	540
BOX Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US10316T1043	0	4.800
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	0	580
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	0	1.100
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	210	210
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US1495681074	90	90
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01	US03073E1055	140	140
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	4.400	4.400
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	500	500
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	0	210
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	585	585
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,00001	US18467V1098	0	2.400
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	1.050	1.050
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	270	270
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	3.100	3.100
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US2041661024	970	970
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	7.100	7.100
CONMED Corp. Registered Shares DL 0,01	US2074101013	0	2.900
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL 0,0005	US22788C1053	100	100
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060	700	700
Curtiss-Wright Corp. Registered Shares DL 1	US2315611010	70	70
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01	US24703L2025	900	900
Dillards Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US2540671011	100	100
DocuSign Inc. Registered Shares DL0,0001	US2561631068	1.660	1.660
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL 0,001	US25659T1079	700	700
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	800	800
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL 0,01	US25754A2015	192	322
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US25809K1051	670	670
DT Midstream Inc. Registered Shares DL 0,01	US23345M1071	580	580
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL 0,001	US26441C2044	0	610
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	200	460
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	2.600	2.600
Emerson Electric Co. Registered Shares DL 0,50	US2910111044	390	390
Energizer Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US29272W1099	2.000	2.000
EverCommerce Inc. Reg.Shares DL 0,00001	US29977X1054	15.100	29.100
Every Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	0	940
Everpure Inc Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US74624M1027	760	760
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	1.100	1.100
Exelixis Inc. Registered Shares DL 0,01	US30161Q1040	0	3.900
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	3.100	3.100
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	1.100	1.100
Fedex Corp. Registered Shares DL 0,10	US31428X1063	190	190
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL 0,01	US3434981011	3.800	3.800
Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057	620	620

ACATIS AI US Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	4.500	4.500
Frontdoor Inc. Registered Shares DL 0,01	US35905A1097	1.100	1.100
GATX Corp. Registered Shares DL 0,625	US3614481030	0	450
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL 0,0000025	US37637K1088	1.100	1.100
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US3802371076	0	820
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	45	45
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	150	150
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062	720	720
Griffon Corp. Registered Shares DL 0,25	US3984331021	600	600
Guidewire Software Inc. Registered Shares DL 0,0001	US40171V1008	500	500
H2O America Group Registered Shares DL 3,125	US7843051043	1.000	1.000
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	2.200	2.200
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,001	US406337H1095	750	750
Harmonic Inc. Registered Shares DL0,001	US4131601027	0	8.500
Hasbro Inc. Registered Shares DL 0,50	US4180561072	650	650
Hecla Mining Co. Registered Shares DL 0,25	US4227041062	8.400	8.400
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL 0,10	US4234521015	3.000	3.000
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	0	9.000
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US43300A2033	0	670
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	120	120
Hubbell Inc. Registered Shares DL 0,01	US4435106079	90	90
HubSpot Inc. Registered Shares DL 0,001	US4435731009	160	160
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	0	9.000
IDT Corp. Registered Shs Cl.B New DL 0,01	US4489475073	840	840
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	600	920
Impinj Inc. Registered Shares DL 0,001	US4532041096	230	230
Incyte Corp. Registered Shares DL 0,001	US45337C1027	1.550	1.550
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL 0,20	US4592001014	1.100	1.100
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL 0,001	US46120E6023	95	95
Iridium Communications Inc. Registered Shares DL 0,001	US46269C1027	5.750	11.850
J & J Snack Foods Corp. Registered Shares o.N.	US4660321096	1.180	1.180
Jabil Inc. Registered Shares DL 0,001	US4663131039	200	200
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US49338L1035	700	700
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	380	940
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01	US5007541064	4.700	4.700
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	0	1.100
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	0	950
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US55024U1097	450	450
Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL 0,0001	US5596631094	0	2.400
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL 0,01	US5627501092	0	470
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5719032022	180	180
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US57164Y1073	1.600	1.600
Marzetti Co., The Registered Shares o.N.	US5138471033	790	790
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	141	212
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US58506Q1094	250	250
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	320	320
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	0	940
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US5926881054	94	94
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL 0,001	US5950171042	0	3.100
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10	US5951121038	1.400	1.400
Mirion Technologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60471A1016	1.900	1.900
MKS Inc. Registered Shares o.N.	US55306N1046	740	740
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	0	1.100
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	0	1.200
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	200	200
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US6098391054	190	190
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	0	340
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	1.950	2.470
News Corp. Registered Shares A DL 0,01	US65249B1098	6.700	6.700
Nexstar Media Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US65336K1034	590	590
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	0	1.200
Northwest Natural Holding Co. Registered Shares o.N.	US66765N1054	0	1.500
NorthWestern Energy Group Inc. Registered Shares New DL 0,01	US6680743050	0	1.000
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	1.150	1.150
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL 0,15	US6819191064	1.800	1.800
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL 0,01	US6821891057	900	4.600
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	340	340
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	460	460
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	0	1.600
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	110	830
Pegasystems Inc. Registered Shares DL 0,01	US7055731035	3.000	3.000
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	0	3.800
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	3.700	3.700
Portland General Electric Co. Registered Shares o.N.	US7365088472	1.550	2.950
Post Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US7374461041	0	1.300

ACATIS AI US Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	1.400	1.400
PriceSmart Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7415111092	0	480
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	330	630
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	0	480
Qualys Inc. Registered Shares DL 0,001	US74758T3032	0	390
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	0	5.500
Rocket Lab Corp. Registered Shares DL 0,0001	US7731211089	1.100	1.100
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US7766961061	280	280
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	1.750	1.750
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	15.300	15.300
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	590	590
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	1.400	4.000
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	0	1.700
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL 0,0001	US5562691080	2.100	2.100
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01	US8716071076	85	85
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	1.500	1.500
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL 0,01	US8740541094	200	200
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US8793601050	0	320
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	0	490
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	0	9.300
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL 0,05	US88033G4073	250	250
Tractor Supply Co. Registered Shares DL 0,008	US8923561067	0	1.600
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US8936411003	0	39
Travel + Leisure Co. Registered Shares DL 0,01	US8941641024	1.460	1.460
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,00001	US90364P1057	3.500	3.500
UniFirst Corp. Registered Shares DL 0,10	US9047081040	440	820
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL 0,01	US9139031002	0	430
Upbound Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US76009N1000	0	2.500
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL 0,0001	US9170471026	0	1.300
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL 0,01	US9120081099	0	1.100
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	140	140
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL 0,01	US9224171002	1.600	4.100
Veracyte Inc. Registered Shares DL 0,001	US92337F1075	3.680	3.680
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	580	580
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL 0,0001	US92537N1081	380	380
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	4.300	4.300
Walmart Inc. Registered Shares DL 0,10	US9311421039	1.650	1.650
Warby Parker Inc. Registered Shs Cl.A DL0,0001	US93403J1060	7.500	7.500
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	0	330
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL 0,25	US9553061055	460	460
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL 0,01	US9297401088	0	380
Winmark Corp. Registered Shares o.N.	US9742501029	130	130
Woodward Inc. Registered Shares DL0,001455	US9807451037	0	270
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	440	440
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	680	1.010
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL 0,01	US48123V1026	1.600	1.600
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US98956P1021	0	700
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	320	320
Zscaler Inc. Registered Shares DL 0,001	US98980G1022	360	360

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	0	250
Indivior PLC Registered Shares DL 0,50	GB00BN4HT335	0	5.500
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL 0,10	US4606901001	2.000	2.000
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL 0,01	US48203R1041	0	4.100

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 1.6.2025 bis 31.5.2026

	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)		103.451,19	1,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./14.721,75	./0,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.128,63	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		./30.837,25	./0,55
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		60.020,82	1,06
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./865,66	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./106.057,63	./1,87
– Verwaltungsvergütung	./106.057,63		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./28.960,22	./0,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./12.740,14	./0,23
5. Sonstige Aufwendungen		23.240,24	0,41
– Depotgebühren	./2.885,14		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	29.773,94		
– Sonstige Kosten	./3.648,56		
Summe der Aufwendungen		./125.383,41	./2,22
III. Ordentlicher Nettoertrag		./65.362,59	./1,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.174.839,08	38,53
2. Realisierte Verluste		./1.191.844,97	./21,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		982.994,11	17,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		917.631,52	16,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		27.676,25	0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./28.103,41	./0,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./427,16	./0,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		917.204,36	16,24

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.133.394,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./182.704,65
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./3.220.808,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	183.208,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.404.016,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		295.647,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		917.204,36
davon nicht realisierte Gewinne	27.676,25	
davon nicht realisierte Verluste	./28.103,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.942.734,00

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	3.165.621,59	56,07
1. Vortrag aus Vorjahr	1.056.145,03	18,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	917.631,52	16,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.191.845,04	21,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.000.801,54	53,15
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.809.391,44	32,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.191.410,10	21,09
III. Gesamtausschüttung	164.820,05	2,92
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	164.820,05	2,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
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
2025/2026	56.445	7.942.734,00	140,72

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 1.6.2025 bis 31.5.2026

	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)		2.553,53	1,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./363,36	./0,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52,54	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		./761,18	./0,55
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.481,53	1,07
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./19,15	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./2.014,84	./1,47
– Verwaltungsvergütung	./2.014,84		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./628,15	./0,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./274,19	./0,20
5. Sonstige Aufwendungen		92,07	0,07
– Depotgebühren	./63,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	231,83		
– Sonstige Kosten	./76,71		
Summe der Aufwendungen		./2.844,25	./2,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		./1.362,72	./0,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		53.748,59	38,88
2. Realisierte Verluste		./29.484,47	./21,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		24.264,12	17,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		22.901,40	16,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./16.699,60	./12,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		18.457,73	13,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.758,13	1,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.659,53	17,83

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		198.151,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./3.626,76
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./25.465,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.255,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./26.720,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.544,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.659,53
davon nicht realisierte Gewinne	./16.699,60	
davon nicht realisierte Verluste	18.457,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		196.263,48

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	78.446,45	56,73
1. Vortrag aus Vorjahr	26.060,59	18,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.901,40	16,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	29.484,47	21,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	74.381,71	53,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	44.942,19	32,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	29.439,52	21,28
III. Gesamtausschüttung	4.064,74	2,94
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	4.064,74	2,94

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
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
2025/2026	1.383	196.263,48	141,96

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 1.6.2025 bis 31.5.2026

USD

insgesamt
USD

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		106.004,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./15.085,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.181,17
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		./31.598,43
11. Sonstige Erträge		0,00

Summe der Erträge

61.502,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./884,81
2. Verwaltungsvergütung		./108.072,47
– Verwaltungsvergütung	./108.072,47	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./29.588,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.014,33
5. Sonstige Aufwendungen		23.332,32
– Depotgebühren	./2.948,19	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	30.005,77	
– Sonstige Kosten	./3.725,26	

Summe der Aufwendungen

./128.227,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

./66.725,31

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	2.228.587,67
2. Realisierte Verluste	./1.221.329,44

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

1.007.258,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

940.532,92

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.976,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./9.645,68

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1.330,97

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

941.863,89

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

USD

USD

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

10.331.546,56

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./186.331,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./3.246.273,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	184.463,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.430.737,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		298.191,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		941.863,89
davon nicht realisierte Gewinne	10.976,65	
davon nicht realisierte Verluste	./9.645,68	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

8.138.997,48

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlage- summe in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁹⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁹⁾	Ertragsverwendung	Währung
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A	keine	5,000	1,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)	keine	0,000	1,035	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 %) **99,34**
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	140,72
Ausgabepreis	USD	147,76
Rücknahmepreis	USD	140,72
Anzahl Anteile	Stück	56.445

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	141,96
Ausgabepreis	USD	141,96
Rücknahmepreis	USD	141,96
Anzahl Anteile	Stück	1.383

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 1,70 %

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 1,57 %

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	0,00

ACATIS AI US 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	69.070,16
--------------------	-----	-----------

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	10,8
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	5,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	5,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		32
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,7
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	2,9

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-Risikooanpassung 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 Kontroll-einheiten.

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 Wertentwicklung 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 Abstimmverhalten 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 Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Frankfurt am Main, den 9. September 2026

ACATIS-Investment-KVG
Die Geschäftsführung

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 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, 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 22. September 2026

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

Anteilklasse A

15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® USA Equal Weighted Net Total Return in USD)⁷⁾

Anteilklasse X (TF)

15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® USA Equal Weighted Net Total 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⁾ MSCI® ist eine eingetragene Marke der MSCI Limited.

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 2026)

Eigenmittel:

EUR 82.560.222,00 (Stand: Juni 2026)

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:

EUR 633.247.896,19 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

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.

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 ____% 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**.



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.

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.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?** Die jeweils beschriebenen Ausschlusskriterien im Verkaufsprospekt im jeweils gültigen Geschäftsjahr seit Auflage (01.06.2025 bis 31.05.2026) des Fonds wurden eingehalten. Es gab keine aktiven Grenzverletzungen. Die tägliche Überwachung erfolgt im Rahmen des Risikomanagements.
- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Im Vergleich zu den vorangegangenen Zeiträumen ergeben sich nur geringfügige Abweichungen in den quantitativen Nachhaltigkeitskennzahlen. Im aktuellen Geschäftsjahr betrugen die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen 99,34% des Fondsvolumens (Vorjahr: 92,56%). Der Anteil der Investitionen, die die Anforderungen nicht erfüllen, lag bei 0,00% (Vorjahr: 6,52%). Die Kategorie „Andere Investitionen“ belief sich auf 0,66% (Vorjahr: 7,44%). Abgesehen von diesen leicht veränderten quantitativen Ausprägungen zeigen die Ergebnisse weiterhin ein mit dem Vorjahr konsistentes Bild ohne aktive Grenzverletzungen.

Die vorstehenden Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch einen unabhängigen Dritten oder Wirtschaftsprüfer im Sinne von Art. 64 Abs. 2 lit. b der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 überprüft. Die Prüfung des Jahresberichts durch den Abschlussprüfer gemäß §102 KAGB umfasst keine gesonderte inhaltliche Prüfung der dargestellten Nachhaltigkeitsindikatoren.

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.

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



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

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

Die folgende Tabelle beschreibt, welche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen „PAI“ das Finanzprodukt bei seinen Anlageentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen die „PAI“ 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 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 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 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 • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das 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 2025, 30. September 2025, 31. Dezember 2025 und 31. März 2026) 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: 01.06.2025 – 31.05.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Qualcomm	IT	1,67	USA
Alphabet Class A	Telekommunikationsdienste	1,65	USA
Antero Midstream Corp	Energie	1,48	USA
ADT INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1,39	USA
Salesforce Inc.	IT	1,35	USA
Booking Holdings Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,33	USA
Palo Alto Networks Inc.	IT	1,32	USA
Microsoft	IT	1,29	USA
Exelixis Inc	Gesundheitswesen	1,23	USA
Apple	IT	1,23	USA
New York Times Co./The	Telekommunikationsdienste	1,19	USA
Dropbox Inc	IT	1,19	USA
FOX CORP CLASS A (NEW)	Telekommunikationsdienste	1,15	USA
Electronic Arts Inc.	Telekommunikationsdienste	1,03	USA
CO2 Neutralisation	n/a	1,02	n/a
Note			



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen betrugen zum Geschäftsjahresende des Fonds 99,34% des Fondsvolumens. Dies bedeutet, dass 99,34% 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

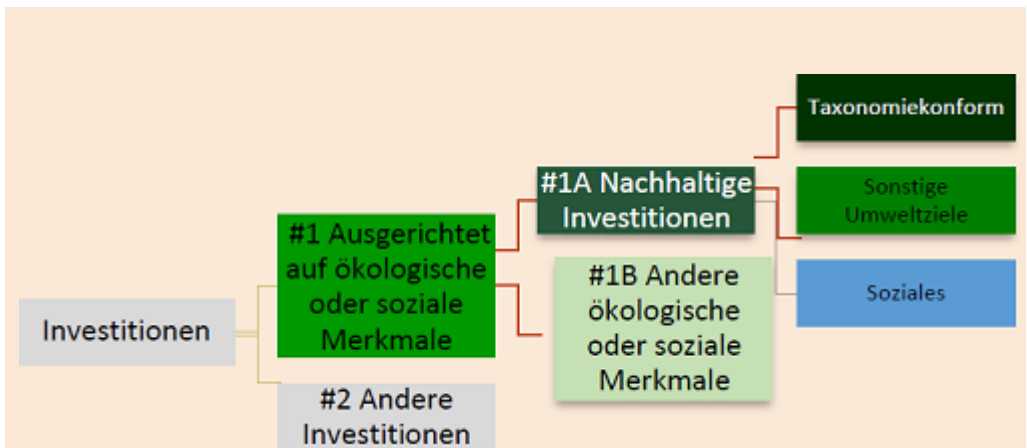
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?** 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 99,34% des NAV.

Der Anteil der Investitionen, die die Anforderungen nicht erfüllen, betrug 0,00% 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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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?** Die nachfolgende Tabelle zeigt die Übersicht der Wirtschaftssektoren zum Ende des Geschäftsjahres.

Sektor	In % der Vermögenswerte
IT	42,83
Telekommunikationsdienste	11,78
Nicht Basiskonsumgüter	11,60
Gesundheitswesen	9,64
Industrie	9,46
Basiskonsumgüter	5,31
Energie	3,32
Versorgungsbetriebe	2,65
Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	1,90

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **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%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Unter „#2 Andere Investitionen“ 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