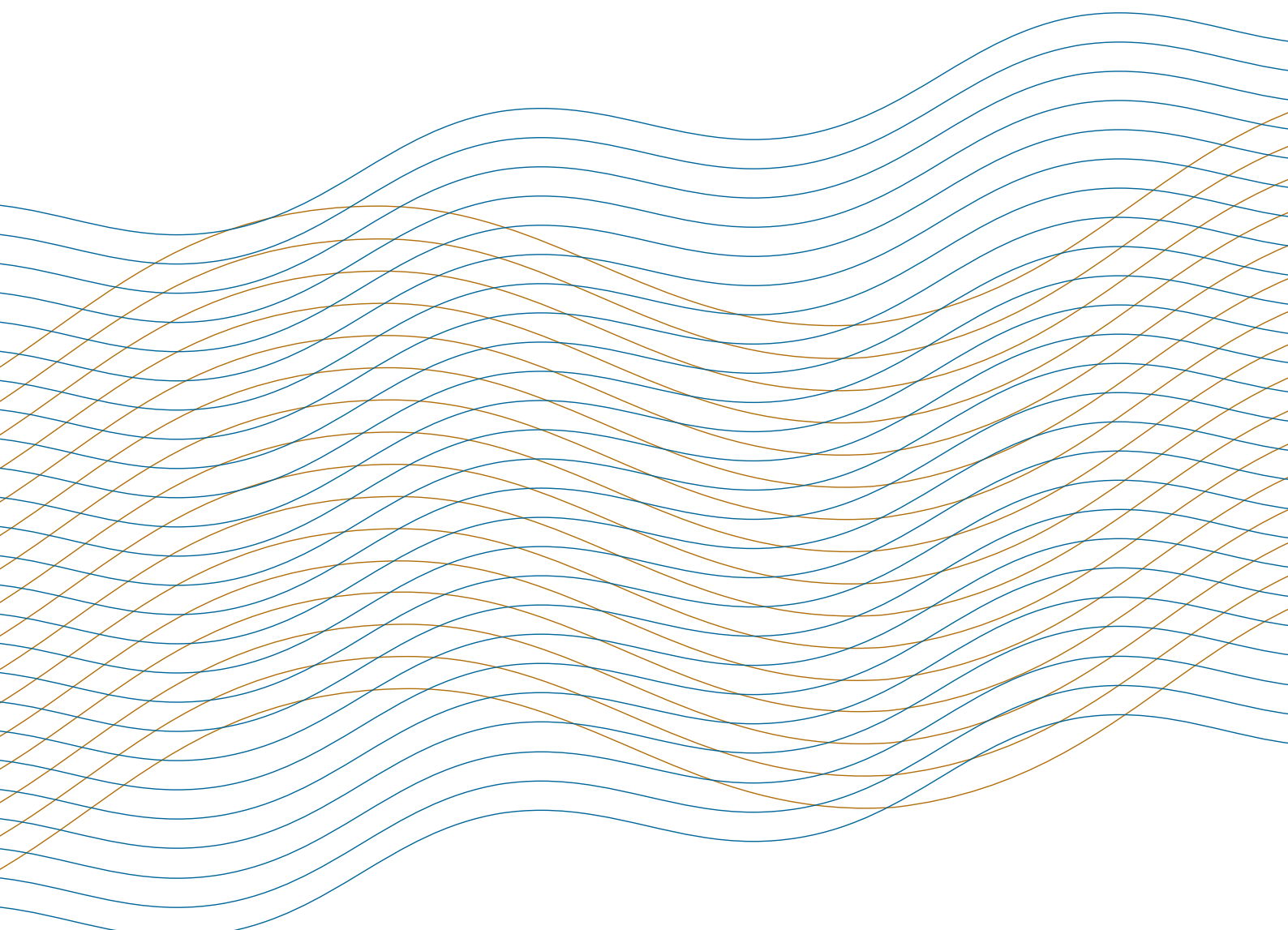


# ACATIS AI US Equities

Jahresbericht zum 31. Mai 2024



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB  
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

# INHALT

Seite

## JAHRESBERICHT zum 31. Mai 2024

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
ACATIS AI US Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	8
Berechnung der Ausschüttung	9
ACATIS AI US Equities Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS AI US Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	12
Anteilklassen im Überblick	27
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft	28
Verwahrstelle	28

## ACATIS AI US Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Mai 2024 für das am 15. Mai 2018 aufgelegte Sondervermögen

### ACATIS AI US Equities

vorlegen.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika (USA) notiert werden, zusammen. Für den Fonds 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 CO<sub>2</sub>-Neutralisierung des Portfolios.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS AI US Equities verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 23,5% in der Anteilklasse A und ein Plus von 23,7% in der Anteilklasse X. Damit lag der Fonds hinter dem Vergleichsindex S&P 500 Net TR (USD), der mit 27,6% im Plus lag. Insgesamt beendete der Fonds sieben Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und fünf Monate mit Verlusten. Der beste Monat war der November 2023 mit einem Anstieg um 9,7%. Den größten Rücksetzer gab es im Monat zuvor mit einem Minus von 5,0% (Anteilklasse A). Trotz der guten Performance in beiden Anteilklassen sank das Fondsvolumen im Berichtszeitraum um 14,3% von 16,1 Mio. US-Dollar auf 13,8 Mio. US-Dollar.

Im Berichtsjahr erhöhten sich die weltweiten geopolitischen Unsicherheitsfaktoren. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine entstand im Oktober 2023 mit dem Überfall der Hamas auf Israel im Nahen Osten ein neuer Krisenherd. Israel reagierte auf den Überfall mit einem großangelegten Militäreinsatz im Gaza-Streifen, der zum Berichtsjahresende immer noch andauerte. In Fernost herrschten weiterhin Spannungen um die Unabhängigkeit Taiwans von China. Zudem dauerten der Handelskrieg sowie der Kampf um die technologische Vorherrschaft zwischen China und den USA an.

Der Preis für Rohöl verteuerte sich im Berichtszeitraum deutlich um 20,3% auf 82 US-Dollar und auch der Goldpreis legte mit einem Plus von 18,6% auf 2.327 US-Dollar kräftig zu. Die Inflationsraten in der Eurozone und in den USA waren tendenziell rückläufig, hielten sich aber hartnäckig über der Marke von 2,0%. Sowohl die europäische Zentralbank EZB als auch die US-amerikanische Notenbank Fed ließen daher ihre Leitzinsen unverändert auf den Niveaus von September (EZB) und Juli 2023 (Fed).

Der ACATIS AI US Equities wird quartalsweise umgeschichtet, wobei die Einzeltitel mit maximal 3,0% gewichtet werden. Dementsprechend wurden im Berichtsjahr im Juli, Oktober, Januar und April die Umschichtungen vorgenommen. In Bezug auf die Sektoren gab es insgesamt keine großen Veränderungen zum Beginn des Berichtsjahres. Die Gewichtung der einzelnen Sektoren im Fonds soll möglichst der Gewichtung der Sektoren im Vergleichsindex entsprechen. Da im Fonds der Finanz- und Immobiliensektor ausgeschlossen werden, werden die Gewichte im Fonds nach oben skaliert. Die Informationstechnologie blieb am stärksten gewichtet und erhöhte sich leicht von 31,8% auf 33,3%. Fast unverändert folgen Gesundheitswerte mit 13,9% und Nicht-Basiskonsumgüter, die von 12,0% auf 11,2% sanken. Den vierten Platz teilten sich zum Berichtsjahresende Industrie- und Kommunikationswerte mit einem Anteil von jeweils 10,5%, gefolgt von Basiskonsumgütern (7,1%). Die niedrigsten Gewichtungen entfielen weiterhin auf die Bereiche Energie (4,9%), Versorger (4,6%) und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (4,2%). Der größte Performancebeitrag, der sich aus der Gewichtung eines Sektors und seiner Performance ergibt, kam in erster Linie von der Informationstechnologie. Am wenigsten trugen Versorger und Basiskonsumgüter zum Gesamtergebnis bei.

In Bezug auf Einzeltitel leisteten Dell Technologies, Western Digital und Lam Research die größten positiven Beiträge. Auf der anderen Seite kamen die größten negativen Beiträge von ON Semiconductor, Littelfuse und Quanta Services.

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

#### Wesentliche Risiken

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

##### Aktienrisiken

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

##### Währungsrisiken

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

## ACATIS AI US Equities

### Fondsergebnis

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

### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024)

Anteilklasse A +23,46% <sup>1)</sup>  
 Anteilklasse X (TF) +23,68% <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Mai 2024		per 31. Mai 2023	
	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen
Aktien	13.297.711,86	96,53%	16.004.380,35	99,32%
Zertifikate	437.273,05	3,17%	132.027,83	0,82%
Bankguthaben	79.425,62	0,58%	30.704,45	0,19%
Zins- und Dividendenansprüche	20.640,69	0,15%	14.957,66	0,09%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./59.365,91	./0,43%	./68.143,68	./0,42%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>13.775.685,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.113.926,61</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> 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 31.5.2024

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.835.051,22</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	13.297.711,86	96,53
Kanada	1.330.576,06	9,66
USA	11.967.135,80	86,87
2. Zertifikate	437.273,05	3,17
EUR	437.273,05	3,17
3. Bankguthaben	79.425,62	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.640,69	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>/.59.365,91</b>	<b>/.0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.775.685,31</b>	<b>100,00</b>

## ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw Währung in 1.000							
<b>Bestandspositionen</b>						<b>13.734.984,91</b>	<b>99,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.297.711,86</b>	<b>96,53</b>
<b>Aktien</b>						<b>13.297.711,86</b>	<b>96,53</b>
Abbott Laboratories		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US0028241000	2.000	3.500	1.500	102,190	204.380,00	1,48
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	1.170	2.800	1.630	161,240	188.650,80	1,37
ACI Worldwide Inc. Reg. Shares DL 0,005	US0044981019	9.400	9.400	0	36,010	338.494,00	2,46
Advanced Micro Devices Inc. R. Shs DL 0,01	US0079031078	2.150	2.150	0	166,900	358.835,00	2,60
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.160	2.000	840	192,250	223.010,00	1,62
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	1.600	3.100	1.500	215,080	344.128,00	2,50
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	1.800	0	1.360	131,310	236.358,00	1,72
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	5.900	5.900	0	34,210	201.839,00	1,47
Belden Inc. Registered Shares DL 0,01	US0774541066	3.600	3.600	0	95,690	344.484,00	2,50
Canadian Tire Corp. Ltd.							
Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	2.850	2.850	0	98,112	279.620,06	2,03
Cavco Industries Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1495681074	750	750	0	357,200	267.900,00	1,94
Cognizant Technology Sol.Corp.							
Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	3.110	5.000	7.030	66,150	205.726,50	1,49
Colgate-Palmolive Co. Reg. Shares DL 1	US1941621039	2.400	2.400	0	92,960	223.104,00	1,62
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	9.400	2.540	1.000	29,880	280.872,00	2,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	630	630	0	374,760	236.098,80	1,71
Dell Technologies Inc. Reg. Shares C DL 0,01	US24703L2025	2.700	6.000	3.300	139,560	376.812,00	2,74
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	5.000	7.400	2.400	54,740	273.700,00	1,99
DuPont de Nemours Inc. Reg. Shares o.N.	US26614N1028	4.250	4.250	0	82,160	349.180,00	2,53
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	4.000	4.000	4.270	76,850	307.400,00	2,23
Electronic Arts Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2855121099	1.600	1.600	0	132,880	212.608,00	1,54
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	8.300	8.300	0	36,580	303.614,00	2,20
Encompass Health Corp. Reg. Shs DL 0,01	US29261A1007	3.900	3.900	0	86,390	336.921,00	2,45
Expedia Group Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US30212P3038	1.790	1.000	3.470	112,860	202.019,40	1,47
Flowers Foods Inc. Reg. Shares DL 0,01	US3434981011	11.000	11.000	0	23,220	255.420,00	1,85
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	15.200	25.000	9.800	12,130	184.376,00	1,34
Fortune Brands Innovations Inc							
Registered Shares DL 0,01	US34964C1062	2.650	0	3.150	70,060	185.659,00	1,35
Gartner Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US3666511072	520	520	0	419,670	218.228,40	1,58
GATX Corp. Registered Shares DL 0,625	US3614481030	2.500	2.500	0	137,960	344.900,00	2,50
Halozyne Therapeutics Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US40637H1095	7.900	2.500	5.100	44,290	349.891,00	2,54
Hologic Inc. Registered Shares DL 0,01	US4364401012	2.600	680	2.450	73,780	191.828,00	1,39
Home Depot Inc., The Reg. Shares DL 0,05	US4370761029	780	950	170	334,870	261.198,60	1,90
Interpublic Group of Comp.Inc.							
Registered Shares DL 0,10	US4606901001	11.000	11.000	0	31,370	345.070,00	2,50
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	350	0	410	576,440	201.754,00	1,46
IQVIA Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01	US46266C1053	1.300	1.700	400	219,090	284.817,00	2,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	330	750	420	759,530	250.644,90	1,82
Lowe's Companies Inc. Reg. Shares DL 0,50	US5486611073	1.300	500	750	221,290	287.677,00	2,09
Match Group Inc	US57667L1070	6.100	12.300	6.200	30,630	186.843,00	1,36
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	480	0	610	415,130	199.262,40	1,45
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	2.000	1.500	1.400	142,550	285.100,00	2,07
Norfolk Southern Corp. Reg. Shares DL 1	US6558441084	1.100	1.600	500	224,800	247.280,00	1,80
Omnicom Group Inc. Reg. Shares DL 0,15	US6819191064	2.000	2.000	0	92,960	185.920,00	1,35
Pembina Pipeline Corp. Reg. Shares o.N.	CA7063271034	9.200	9.200	0	37,130	341.596,00	2,48
Pinterest Inc. Registered Shares DL 0,00001	US72352L1061	6.200	6.200	0	41,490	257.238,00	1,87
Qorvo Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736K1016	2.800	2.800	0	98,390	275.492,00	2,00
QUALCOMM Inc. Reg Shares DL 0,0001	US7475251036	1.300	1.300	0	204,050	265.265,00	1,93
Rambus Inc. (Del.) Reg. Shares DL 0,001	US7509171069	5.800	5.800	0	55,260	320.508,00	2,33
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	1.200	1.800	2.700	156,160	187.392,00	1,36
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	12.000	14.000	2.000	25,460	305.520,00	2,22
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001	US92345Y1064	1.500	1.500	0	252,780	379.170,00	2,75
Wheaton Precious Metals Corp.							
Registered Shares o.N.	CA9628791027	3.700	7.200	3.500	55,110	203.907,00	1,48
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>437.273,05</b>	<b>3,17</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>437.273,05</b>	<b>3,17</b>
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	626	473	0	64,350	437.273,05	3,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.734.984,91</b>	<b>99,70</b>

## ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>79.425,62</b>	<b>0,58</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>79.425,62</b>	<b>0,58</b>
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	79.425,62	0,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>20.640,69</b>	<b>0,15</b>
Dividendenansprüche	17.655,16	0,13
Quellensteueransprüche	2.985,53	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./59.365,91</b>	<b>./0,43</b>
Verwaltungsvergütung	./40.606,87	./0,29
Verwahrstellenvergütung	./2.476,54	./0,02
Prüfungskosten	./15.197,00	./0,11
Veröffentlichungskosten	./1.085,50	./0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>13.775.685,31</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

### ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	127,98
Ausgabepreis	USD	134,38
Rücknahmepreis	USD	127,98
Anzahl Anteile	Stück	104.317

### ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	128,94
Ausgabepreis	USD	128,94
Rücknahmepreis	USD	128,94
Anzahl Anteile	Stück	3.294

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	1 USD =	0,9212345
------	-----	---------	-----------

<sup>2)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	150	1.100
Air Lease Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US00912X3026	0	7.500
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	0	3.580
Analog Devices Inc. Registered Shares DL 0,166	US0326541051	0	1.900
Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	0	1.145
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	17.000	17.000
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	0	8.900
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL 0,50	US0708301041	6.500	6.500
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US1598641074	0	1.500
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL 0,003	US16411R2085	1.300	3.900
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	0	1.500
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	0	4.885
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	0	6.225
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50	US2193501051	6.700	6.700
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL 0,01	US2567461080	2.700	2.700
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	6.300	6.300
Fortive Corp. Registered Shares DL 0,01	US34959J1088	4.500	4.500
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL 0,10	US35671D8570	0	10.000
Frontier Communications Parent Registered Shares DL 0,01	US35909D1090	0	13.000
General Motors Co. Registered Shares DL 0,01	US37045V1008	0	9.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	0	3.300
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL 0,10	US4234521015	4.900	4.900
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	0	11.500
Huntsman Corp. Registered Shares DL 0,01	US4470111075	0	12.770
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	0	1.640
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01	US5007541064	10.000	10.000
Lam Research Corp. Registered Shares DL 0,001	US5128071082	125	750
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,10	US5260571048	2.200	4.830
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL 0,01	US5303073051	0	4.000
Liberty Media Corp. Reg. Shares C Formula One	US5312297550	2.900	6.400
Liberty Media Corp. Reg. Shares C Live o.N.	US5312297220	150	150
Littelfuse Inc. Registered Shares DL 0,01	US5370081045	1.150	1.150
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	0	4.510
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. Registered Shares DL 0,001	US55405Y1001	3.800	8.000
Macy's, Inc. Registered Shares DL 0,01	US55616P1049	0	27.800
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5719032022	1.000	1.000
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	1.000	1.000
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	0	900
New Fortress Energy Inc. Reg.Sh.Cl.A rep.LTD Liab.o.N.	US6443931000	14.000	14.000
New York Times Co. Re. Shares Class A DL 0,10	US6501111073	5.200	5.200
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	1.300	1.300
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL 0,01	US6821891057	3.000	3.000
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL 0,01	US6826801036	0	6.700
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	3.200	28.700
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	2.120	2.120
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009	700	2.720
Quanta Services Inc. Registered Shares DL 0,00001	US74762E1029	2.000	2.000
Ryder System Inc. Registered Shares DL 0,50	US7835491082	0	3.500
Splunk Inc. Registered Shares DL 0,001	US8486371045	0	3.000
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL 0,01	US78467J1007	0	6.940
Stericycle Inc. Registered Shares DL 0,01	US8589121081	7.600	7.600
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	14.000	14.000
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	0	3.320
U-Haul Holding Co. Registered Shares DL 0,25	US0235861004	1.800	6.700
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	1.300	1.300
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9314271084	0	7.500
Walt Disney Co., The Registered Shares DL 0,01	US2546871060	1.800	4.300
Western Digital Corp. Registered Shares DL 0,01	US9581021055	8.800	19.800
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	8.600	8.600
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL 0,01	US5312298541	3.500	0
Syneos Health Inc. Registered Shares A DL 0,01	US87166B1026	0	8.820

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 Portfoliumschlagrate 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 1.6.2023 bis 31.5.2024

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		176.916,61	1,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.197,13	0,05
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		./51.575,02	./0,49
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		130.538,72	1,25
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./229,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./161.570,83	./1,55
– Verwaltungsvergütung	./161.570,83		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./11.674,33	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.289,01	./0,09
5. Sonstige Aufwendungen		./10.422,04	./0,10
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	27.275,28		
– Sonstige Kosten	./37.697,33		
– davon Rechts- und Beratungskosten	./15.543,67		
– davon Kosten für Vertriebskosten	./7.157,32		
Summe der Aufwendungen		./193.185,45	./1,85
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./62.646,73</b>	<b>./0,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.656.703,60	25,47
2. Realisierte Verluste		./889.550,17	./8,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.767.153,43	16,94
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.704.506,71	16,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		319.074,13	3,06
		761.609,72	7,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.080.683,85</b>	<b>10,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.785.190,56</b>	<b>26,70</b>

#### Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		14.385.466,48
2. Zwischenausschüttungen		./259.073,72
3. Mittelauffluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelaufflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	700.481,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.392.409,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		131.231,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.785.190,56
davon nicht realisierte Gewinne	319.074,13	
davon nicht realisierte Verluste	761.609,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.350.886,35</b>

## ACATIS AI US Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.244.009,37</b>	<b>40,67</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	1.649.952,54	15,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.704.506,71	16,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>	889.550,12	8,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>4.044.763,97</b>	<b>38,76</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.042.131,03	19,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.002.632,94	19,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>199.245,40</b>	<b>1,91</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	199.245,40	1,91

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2020/2021	143.920	27.812.143,10	193,25
2021/2022	151.769	17.562.828,34	115,72
2022/2023	136.426	14.385.466,48	105,44
2023/2024	104.317	13.350.886,35	127,98

<sup>3)</sup> 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 1.6.2023 bis 31.5.2024	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.628,72	1,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		165,30	0,05
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		./1.640,76	./0,50
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>4.153,26</u>	<u>1,26</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./14,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./13.687,51	./4,16
– Verwaltungsvergütung	./13.687,51		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.002,41	./0,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./858,54	./0,26
5. Sonstige Aufwendungen		10.047,15	3,05
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	13.752,16		
– Sonstige Kosten	./3.705,01		
Summe der Aufwendungen		<u>./5.516,13</u>	<u>./1,67</u>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<u><u>./1.362,87</u></u>	<u><u>./0,41</u></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		83.323,67	25,29
2. Realisierte Verluste		./27.027,43	./8,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>56.296,25</u>	<u>17,09</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		54.933,38	16,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		77.606,16	23,56
		<u>138.151,16</u>	<u>41,93</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>215.757,32</u>	<u>65,49</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><u>270.690,70</u></u>	<u><u>82,17</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		1.728.460,13
2. Zwischenausschüttungen		./31.995,72
3. Mittelauffluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelaufflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.886,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.579.823,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.575.937,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		33.581,18
davon nicht realisierte Gewinne	77.606,16	
davon nicht realisierte Verluste	138.151,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><u>424.798,96</u></u>

## ACATIS AI US Equities

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>134.361,16</b>	<b>40,78</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	52.400,36	15,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	54.933,38	16,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	27.027,43	8,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>128.035,81</b>	<b>38,86</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	64.315,97	19,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	63.719,84	19,34
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>6.325,35</b>	<b>1,92</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	6.325,35	1,92

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2020/2021	53.893	10.441.448,90	193,74
2021/2022	24.659	2.865.604,48	116,21
2022/2023	16.300	1.728.460,13	106,04
2023/2024	3.294	424.798,96	128,94

<sup>4)</sup> 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 1.6.2023 bis 31.5.2024	USD	insgesamt USD
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		182.545,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.362,44
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		./53.215,78
11. Sonstige Erträge		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>134.691,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./244,05
2. Verwaltungsvergütung		./175.258,34
– Verwaltungsvergütung	./175.258,34	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./12.676,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.147,55
5. Sonstige Aufwendungen		./374,90
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	41.027,44	
– Sonstige Kosten	./41.402,34	
– davon Rechts- und Beratungskosten	./15.543,67	
– davon Kosten für Vertriebskosten	./7.157,32	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>./198.701,58</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./64.009,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.740.027,27
2. Realisierte Verluste		./916.577,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.823.449,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		396.680,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		899.760,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.296.441,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
		<b>3.055.881,25</b>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./291.069,44
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./5.267.865,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	704.367,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./5.972.232,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		164.812,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.055.881,25
davon nicht realisierte Gewinne	396.680,29	
davon nicht realisierte Verluste	899.760,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.775.685,31</b>

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

<sup>9)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## ACATIS AI US Equities

### 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 %)** **99,70**

**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	127,98
Ausgabepreis	USD	134,38
Rücknahmepreis	USD	127,98
Anzahl Anteile	Stück	104.317

##### ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	128,94
Ausgabepreis	USD	128,94
Rücknahmepreis	USD	128,94
Anzahl Anteile	Stück	3.294

#### 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 1,59%

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.

##### ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,44%

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	37.697,33
– davon Rechts- und Beratungskosten	USD	15.543,67
– davon Kosten für Vertriebskosten	USD	7.157,32

##### ACATIS AI BUZZ US Equities - Anteilklasse X (TF)

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



# ACATIS AI US Equities

## 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 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. September 2024

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Schobel  
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 bewerten)

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

<b>Erstausgabedatum</b>	
Anteilklasse A	15. Mai 2018
Anteilklasse X (TF)	15. Mai 2018
<b>Erstausgabepreis</b>	
Anteilklasse A	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X (TF)	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
<b>Ausgabeaufschlag</b>	
Anteilklasse A	derzeit 5,00%
Anteilklasse X (TF)	derzeit keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	
Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse X (TF)	keiner
<b>Mindestanlagesumme</b>	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse X (TF)	keine
<b>Verwaltungsvergütung</b>	
Anteilklasse A	derzeit 1,175% p.a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 1,035% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung<sup>9)</sup></b>	
Anteilklasse A	0,06% p.a.
Anteilklasse X (TF)	0,06% p.a.
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	
Anteilklassen A, X (TF):	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500 <sup>®</sup> Net Return in USD) <sup>7)</sup>
<b>Währung</b>	
Anteilklasse A	USD
Anteilklasse X (TF)	USD
<b>Ertragsverwendung</b>	
Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse X (TF)	ausschüttend
<b>Wertpapier-Kennnummer / ISIN</b>	
Anteilklasse A	A2JF68 / DE000A2JF683
Anteilklasse X (TF)	A2JF69 / DE000A2JF691
<b>Weitere Erwerbsbeschränkungen</b>	
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.

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

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

**KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER**  
des ACATIS AI US Equities

**1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb**

**Name:**

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

mainBuilding  
Taunusanlage 18  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

**Gründung:**

1994

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.000.000.– (Stand: Juni 2023)

**Eigenmittel:**

EUR 48.656.075.– (Stand: Juni 2023)

**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 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt in  
Wertpapiergeschäften

## 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

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

Name des Produkts: ACATIS AI US Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900Q4S8AAZA3SOP06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

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

Kontroverse Aktivitäten (CAS): Kontroverse Aktivitäten untersucht Unternehmen hinsichtlich gängiger kontroverser Geschäftsaktivitäten. 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 kontroversen Geschäftsverhalten und von Verstößen gegen relevante internationale Normen und Standards. Die Untersuchung bezieht sich auf die Beteiligung eines Unternehmens in kontroversen Geschäftsverhalten. Wir schließen ein Unternehmen aus, wenn es gemäß unseres 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.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die jeweils beschriebenen Ausschlusskriterien im Verkaufsprospekt im jeweils gültigen Geschäftsjahr (01.06.2023 bis 31.05.2024) des Fonds wurden eingehalten. Es gab keine aktiven Grenzverletzungen. Die tägliche Überwachung erfolgt im Rahmen des Risikomanagements.

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

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

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



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

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.</li> </ul>	
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;</li> <li>• Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;</li> <li>• Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung.</li> </ul>	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle;</li> <li>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle.</li> </ul>	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</li> <li>• Emissionen in Wasser</li> <li>• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</li> </ul>	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</li> <li>• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</li> </ul>	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das 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 2023, 30. September 2023, 31. Dezember 2023 und 31. März 2024) mit jeweils dem Durchschnittswert der Hauptinvestitionen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.06.2023 – 31.05.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CO2 Neutralisation Note	-	2,62	-
Alphabet	IT	2,37	USA
Western Digital	IT	2,36	USA
Arrow Electronics Inc	IT	2,30	USA
FREEP. MCMORAN	Roh,- Hilfs-& Betriebsstoffe	2,19	USA
COPP.&GOLD INC.			
HOLOGIC INC	Gesundheitswesen	2,19	USA
Expedia Group Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	2,15	USA
Adobe	IT	2,15	USA
Halozyme Therapeutics Inc	Gesundheitswesen	2,07	USA
Microsoft	IT	2,05	USA
PG&E Corp	Versorgungsbetriebe	2,03	USA
Lowe's Companies Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,98	USA
Intuit	IT	1,96	USA
Lam Research Corp.	IT	1,96	USA
Fortune Brands Home & Security Inc	Industrie	1,94	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen betragen zum Geschäftsjahresende des Fonds 96,5% des Fondsvolumens. Dies bedeutet, dass 96,5% 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.

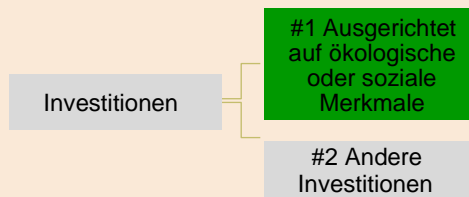
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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, 96,5% des NAV.

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

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



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
IT	32,18
Gesundheitswesen	13,37
Nicht-Basiskonsumgüter	12,12
Industrie	10,11
Telekommunikation	10,09
Basiskonsumgüter	5,51
Energie	4,68
Versorgungsbetriebe	4,45
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,01

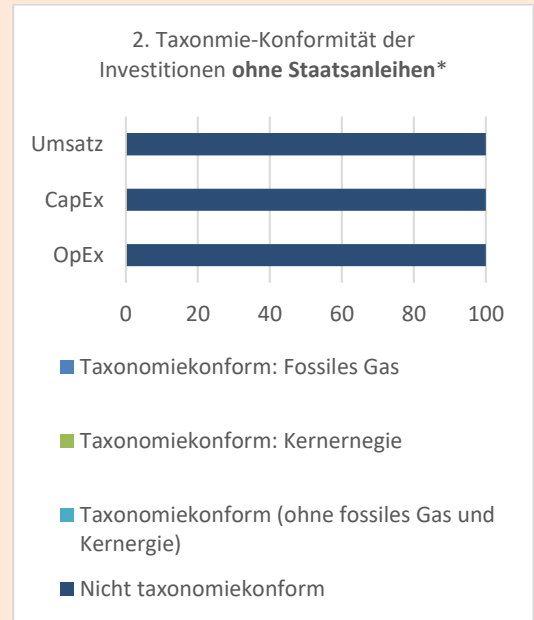
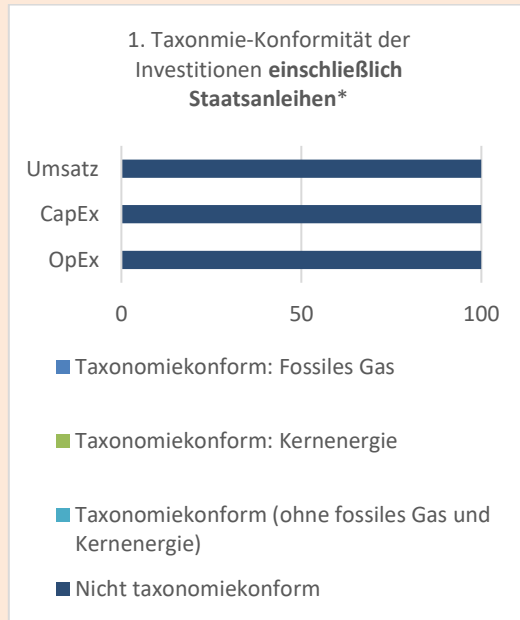
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie  
 Nein

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

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



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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ 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](http://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.