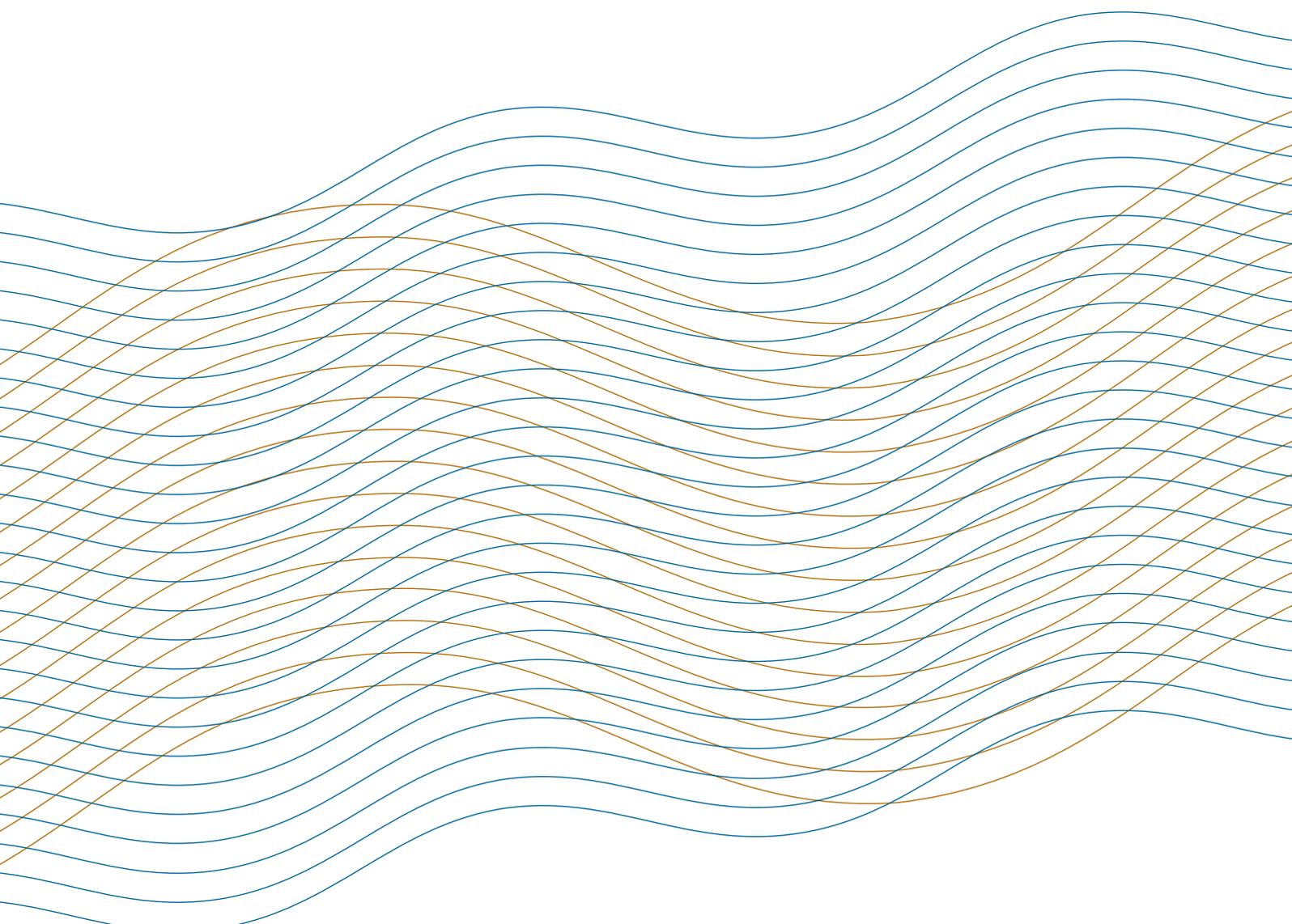


ACATIS AI US Equities

Jahresbericht zum 31. Mai 2023



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

INHALT

Seite

JAHRESBERICHT zum 31. Mai 2023

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
ACATIS AI US Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS AI US Equities Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	12
Berechnung der Ausschüttung	13
ACATIS AI US Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	14
Anteilklassen im Überblick	25
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft	26
Verwahrstelle	26

ACATIS AI US Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Mai 2023 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 CO₂-Neutralisierung des Portfolios.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS AI US Equities verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 8,9% in der Anteilklasse A und ein Minus von 8,8% in der Anteilklasse X. Damit lag der Fonds deutlich hinter dem Vergleichsindex S&P 500 Net TR (USD), der mit 2,4% im Plus lag.

Insgesamt beendete der Fonds vier Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwachsen und acht Monate mit Verlusten. Der beste Monat war der Juli mit einem Anstieg um 14,0%. Den größten Rücksetzer gab es im Monat zuvor mit -14,1%. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum um 21,1% von 20,4 Mio. USD auf 16,1 Mio. USD.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld eingetrübt. Hohe Liquiditätsquoten, der Arbeitskräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen, wodurch Anleihen wieder an Attraktivität gewannen. Die Corona-Pandemie, die 2022 noch zu einem Großteil prägend war, endete schließlich im Frühjahr 2023. Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine war für den ACATIS AI US Equities von nachrangiger Bedeutung, weil der Fonds nicht in Europa investiert.

Im Oktober 2022 wurde die Anlagestrategie des Fonds umgestellt. Seitdem wird bei der Titelauswahl im ACATIS AI US Equities das Social Sentiment nicht mehr berücksichtigt. Die Künstliche Intelligenz greift jetzt auf eine Kombination aus Fundamentaldaten und der Stimmung in firmenspezifischen Texten zurück. Das selbstlernende Machine Learning Modell des Fonds basiert auf der umfangreichen Unternehmensdatenbank von ACATIS, die Fundamentaldaten seit 1986 enthält. Durch die Nutzung dieser Datenbank kann das Modell historische Informationen nutzen, um Prognosen für zukünftige Entwicklungen zu treffen. Das Investmentuniversum umfasst weiterhin Aktien in Nordamerika (USA und Kanada), der Immobilien- und der Finanzsektor sind allerdings ausgeschlossen.

Das Portfolio wird quartalsweise umgeschichtet mit einer maximalen Titelgewichtung von 3%. Dabei wird die Künstliche Intelligenz eingesetzt, um einen Attraktivitätsscore für jede Aktie zu ermitteln. Das Ziel besteht darin, die zukünftigen Gewinner im jeweiligen Sektor zu identifizieren und in das Portfolio aufzunehmen. Anschließend werden mit Natural Language Modellen (NLP) das Sentiment und der "Ton" von Earnings Calls gemessen. Bei einer kritischen Einschätzung der Texte durch das Modell wird die Firma ausgeschlossen.

Die Portfoliokonstruktion erfolgt auf der Grundlage des Attraktivitätsscores. Das Portfolio besteht aus 50 Aktien. Die Sektorengewichtung orientiert sich an der Sektorengewichtung des S&P 500. Einzelne Sektoren werden nach oben skaliert, um dem Ausschluss des Immobilien- und des Finanzsektors Rechnung zu tragen.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren die Sektoren Informationstechnologie (31,8%), Gesundheitswesen (13,8%) und Nicht-Basiskonsumgüter (12,0%) am stärksten gewichtet. Die niedrigsten Gewichtungen entfielen auf Energie (4,6%), Versorger (4,5%) und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (4,0%).

Die besten Einzelbeiträge kamen im Berichtsjahr von Wynn Resorts, Lam Research, Netflix, Toll Brothers und Ansys. Die schlechtesten Einzelbeiträge kamen von Advanced Micro Devices, Nvidia, Roku, Halozyme Therapeutics und New Fortress Energy.

Neben der neuen Anlagestrategie ist zudem die Klimaneutralität des Fonds eine wesentliche Änderung im Berichtsjahr. Mittels eines Zertifikats sollen die anteiligen Treibhausgasemissionen der Portfoliotitel vollständig ausgeglichen werden.

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023)

Anteilklasse A	-8,88% ¹⁾
Anteilklasse X (TF)	-8,75% ¹⁾
Benchmark ²⁾	+2,39%

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.

²⁾ 100% S&P 500 Net TR (USD)

ACATIS AI US Equities

Fondsstruktur	per 31. Mai 2023		per 31. Mai 2022	
	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen	Kurswert USD	Anteil Fondsvermögen
Aktien	16.004.380,35	99,32%	20.302.053,30	99,38%
Zertifikate	132.027,83	0,82%	0,00	0,00%
Bankguthaben	30.704,45	0,19%	199.622,12	0,98%
Zins- und Dividendenansprüche	14.957,66	0,09%	17.322,23	0,08%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./68.143,68	./0,42%	./90.564,83	./0,44%
Fondsvermögen	16.113.926,61	100,00%	20.428.432,82	100,00%

ACATIS AI US Equities

Vermögensübersicht zum 31.5.2023

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	16.182.070,29	100,42
1. Aktien	16.004.380,35	99,32
USA	16.004.380,35	99,32
2. Zertifikate	132.027,83	0,82
EUR	132.027,83	0,82
3. Bankguthaben	30.704,45	0,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.957,66	0,09
II. Verbindlichkeiten	/.68.143,68	/.0,42
III. Fondsvermögen	16.113.926,61	100,00

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.5.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw Währung in 1.000							
Bestandspositionen						16.136.408,18	100,14
Börsengehandelte Wertpapiere						16.004.380,35	99,32
Aktien						16.004.380,35	99,32
Adobe Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US00724F1012	950	1.550	600	417,790	396.900,50	2,46
Air Lease Corp. Reg. Shares Cl.A DL 0,01	US00912X3026	7.500	13.000	5.500	38,020	285.150,00	1,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	3.580	9.200	5.840	122,870	439.874,60	2,73
Analog Devices Inc. Reg. Shares DL 0,166	US0326541051	1.900	1.900	0	177,690	337.611,00	2,10
Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	1.145	2.000	855	323,590	370.510,55	2,30
Arrow Electronics Inc. Reg. Shares DL 1	US0427351004	3.160	4.300	1.140	126,640	400.182,40	2,48
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	8.900	8.900	0	43,840	390.176,00	2,42
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shs DL 0,01	US1598641074	1.500	2.300	800	193,380	290.070,00	1,80
Cheniere Energy Inc. Reg. Shares DL 0,003	US16411R2085	2.600	2.600	0	139,770	363.402,00	2,26
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	1.500	1.600	100	247,410	371.115,00	2,30
Coca-Cola Co., The Reg. Shares DL 0,25	US1912161007	4.885	7.290	4.405	59,660	291.439,10	1,81
Cognizant Technology Sol.Corp.							
Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	5.140	5.500	360	62,490	321.198,60	1,99
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	6.225	13.000	6.775	36,960	230.076,00	1,43
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	7.860	8.700	840	34,870	274.078,20	1,70
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	4.270	9.000	4.730	67,520	288.310,40	1,79
Expedia Group Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US30212P3038	4.260	4.500	240	95,710	407.724,60	2,53
Fortune Brands Innovations Inc							
Registered Shares DL 0,01	US34964C1062	5.800	9.480	3.680	60,450	350.610,00	2,18
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL 0,10	US35671D8570	10.000	15.000	8.100	34,340	343.400,00	2,13
Frontier Communications Parent							
Registered Shares DL 0,01	US35909D1090	13.000	21.000	8.000	14,880	193.440,00	1,20
General Motors Co. Reg. Shares DL 0,01	US37045V1008	9.500	19.180	9.680	32,410	307.895,00	1,91
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	3.300	4.600	1.300	76,940	253.902,00	1,58
Halozyne Therapeutics Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US40637H1095	10.500	10.500	0	32,430	340.515,00	2,11
Hologic Inc. Registered Shares DL 0,01	US4364401012	4.370	4.600	230	78,890	344.749,30	2,14
HP Inc. Registered Shares DL 0,01	US40434L1052	11.500	18.000	6.500	29,060	334.190,00	2,07
Huntsman Corp. Registered Shares DL 0,01	US4470111075	12.770	15.000	2.230	23,750	303.287,50	1,88
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	760	800	40	419,120	318.531,20	1,98
Kimberly-Clark Corp. Reg. Shares DL 1,25	US4943681035	1.640	1.900	260	134,280	220.219,20	1,37
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001	US5128071082	625	1.550	925	616,700	385.437,50	2,39
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,10	US5260571048	2.630	3.100	470	107,120	281.725,60	1,75
Liberty Broadband Corp.							
Reg. Sh. Class C DL 0,01	US5303073051	4.000	4.000	0	74,100	296.400,00	1,84
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	4.510	5.000	490	52,750	237.902,50	1,48
Lowe's Companies Inc. Reg. Shares DL 0,50	US5486611073	1.550	1.700	150	201,130	311.751,50	1,93
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US55405Y1001	4.200	6.500	2.300	59,830	251.286,00	1,56
Macy's, Inc. Registered Shares DL 0,01	US55616P1049	27.800	34.800	7.000	13,590	377.802,00	2,34
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	1.090	1.780	2.690	328,390	357.945,10	2,22
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	1.900	3.890	3.140	127,710	242.649,00	1,51
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001	US64110L1061	900	1.560	3.760	395,230	355.707,00	2,21
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL 0,01	US6826801036	6.700	6.700	0	56,660	379.622,00	2,36
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	25.500	43.400	17.900	16,940	431.970,00	2,68
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009	2.020	2.200	180	134,400	271.488,00	1,68
Ryder System Inc. Registered Shares DL 0,50	US7835491082	3.500	4.200	700	78,830	275.905,00	1,71
Splunk Inc. Registered Shares DL 0,001	US8486371045	3.000	3.000	0	99,290	297.870,00	1,85
SS&C Technologies Holdings R. Shs DL 0,01	US78467J1007	6.940	9.000	2.060	54,960	381.422,40	2,37
Syneos Health Inc. Reg. Shares A DL 0,01	US87166B1026	8.820	9.200	380	41,600	366.912,00	2,28
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	2.100	7.250	5.500	130,930	274.953,00	1,71
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	3.320	6.200	2.880	97,830	324.795,60	2,02
U-Haul Holding Co. Reg. Shares DL 0,25	US0235861004	4.900	5.500	600	52,770	258.573,00	1,60
Walgreens Boots Alliance Inc. R. Shs DL 0,01	US9314271084	7.500	16.000	8.500	30,370	227.775,00	1,41
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	2.500	3.950	6.650	87,960	219.900,00	1,36
Western Digital Corp. Reg. Shares DL 0,01	US9581021055	11.000	11.000	0	38,730	426.030,00	2,64
Nichtnotierte Wertpapiere						132.027,83	0,82
Zertifikate						132.027,83	0,82
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	153	153	0	80,950	132.027,83	0,82
Summe Wertpapiervermögen						16.136.408,18	100,14

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.5.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	30.704,45	0,19
Bankguthaben	30.704,45	0,19
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	30.704,45	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände	14.957,66	0,09
Dividendenansprüche	11.972,13	0,07
Quellensteueransprüche	2.985,53	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./68.143,68	./0,42
Verwaltungsvergütung	./49.626,31	./0,31
Verwahrstellenvergütung	./3.060,37	./0,02
Prüfungskosten	./14.924,00	./0,09
Veröffentlichungskosten	./533,00	0,00
Fondsvermögen	16.113.926,61	100,00³⁾

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	105,44
Ausgabepreis	USD	110,71
Rücknahmepreis	USD	105,44
Anzahl Anteile	Stück	136.426

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	106,04
Ausgabepreis	USD	106,04
Rücknahmepreis	USD	106,04
Anzahl Anteile	Stück	16.300

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	1 USD =	0,9380863
------	-----	---------	-----------

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AI US Equities

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	1.700	1.700
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	640	1.140
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL 0,01	US0079031078	1.300	7.700
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US00827B1061	2.500	13.500
Airbnb Inc. Registered Shares DL 0,01	US0090661010	500	1.900
Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US0116421050	3.000	3.000
Altria Group Inc. Registered Shares DL 0,333	US02209S1033	3.900	3.900
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	5.200	5.460
AMC Entertainment Holdings Inc Dep.Sh.rp.1/100th Cum.Pr.f.A	US00165C2035	25.700	25.700
AMC Entertainment Holdings Inc Reg. Shares Class A DL 0,01	US00165C1045	0	48.000
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US02376R1023	2.000	12.500
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	2.300	2.300
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0311621009	710	710
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	520	4.320
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	2.900	2.900
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	15.000	23.000
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	990	990
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	2.400	7.050
Berry Global Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US08579W1036	10.000	10.000
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL 0,10	US0865161014	5.700	5.700
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US09247X1019	430	430
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	3.550	6.550
Brunswick Corp. Registered Shares DL 0,75	US1170431092	5.600	5.600
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	12.000	12.000
Campbell Soup Co. Registered Shares DL 0,0375	US1344291091	7.600	7.600
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	4.100	4.100
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	0	5.500
ChampionX Corp	US15872M1045	18.000	18.000
ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US15961R1059	8.500	8.500
Chevron Corp. Registered Shares DL 0,75	US1667641005	1.500	1.500
Chewy Inc. Registered Shares DL 0,01	US16679L1098	10.200	10.200
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL 0,01	US1696561059	60	60
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	2.800	2.800
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	10.550	10.550
Citigroup Inc. Registered Shares DL 0,01	US1729674242	4.500	7.500
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL 0,125	US1858991011	20.000	20.000
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	0	500
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	1.400	2.800
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	3.600	12.950
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US20030N1019	0	1.800
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL 0,005	US22160K1051	800	1.000
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL 0,0005	US22788C1053	3.400	3.400
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL 0,00001	US23804L1035	850	850
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	300	300
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01	US24703L2025	6.000	6.000
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2473617023	5.000	7.300
Devon Energy Corp. Registered Shares DL 0,10	US25179M1036	2.200	2.200
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL 0,01	US25470M1099	33.000	33.000
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	4.900	4.900
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL 0,875	US2566771059	1.100	1.100
Elanco Animal Health Inc. Registered Shares o.N.	US28414H1032	20.000	20.000
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US29355A1079	1.100	1.700
Etsy Inc. Registered Shares DL 0,001	US29786A1060	0	900
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	2.500	2.500
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	1.500	3.500
Fedex Corp. Registered Shares DL 0,10	US31428X1063	600	600
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	5.320	5.320
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	12.100	37.100
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL 0,001	US36467W1099	16.000	22.000
Gap Inc. Registered Shares DL 0,05	US3647601083	51.000	51.000
Gen Digital Inc. Registered Shares DL 0,01	US6687711084	24.000	24.000
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL 0,01	US38141G1040	600	900
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	0	2.800
Home Depot Inc., The Registered Shares DL 0,05	US4370761029	2.020	2.020
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	11.300	15.000
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL 0,20	US4592001014	1.200	1.900
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	540	940
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	1.850	2.750
Kohl's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5002551043	3.500	3.500
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01	US5007541064	8.500	8.500
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL 0,001	US5178341070	5.200	5.200

ACATIS AI US Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	2.600	2.600
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US5494981039	9.500	42.000
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	1.100	1.100
Lyft Inc. Reg.Shares Cl.A USD 0,00001	US55087P1049	0	9.000
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	1.600	5.400
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,01	US56585A1025	3.600	3.600
MasterBrand Inc. Registered Shares DL 0,001	US57638P1049	9.000	9.000
Match Group Inc	US57667L1070	4.500	4.500
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	400	400
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL 0,01	US58933Y1055	1.100	1.100
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	710	3.610
MGM Resorts International Registered Shares DL 0,01	US5529531015	9.800	9.800
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL 0,001	US5950171042	7.100	7.100
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10	US5951121038	7.200	9.200
MKS Instruments Inc. Registered Shares o.N.	US55306N1046	4.200	4.200
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	1.100	1.100
Morgan Stanley Registered Shares DL 0,01	US6174464486	340	2.340
New Fortress Energy Inc. Reg.Sh.Cl.A rep.LTD Liab.o.N.	US6443931000	11.000	11.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	2.100	2.100
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	8.000	8.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	810	4.200
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,20	US6745991058	1.500	4.900
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	6.000	6.000
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	2.100	2.100
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	14.000	90.000
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US6974351057	1.700	1.700
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.570	6.270
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	0	4.400
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	7.400	12.000
Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01	US72919P2020	5.500	24.500
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	4.300	4.300
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	900	1.700
RingCentral Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US76680R2067	5.700	5.700
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US76954A1034	6.600	6.600
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US7707001027	21.000	85.000
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US7710491033	1.600	11.300
Rocket Companies Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US77311W1018	9.900	23.900
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL 0,0001	US77543R1023	5.200	7.700
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	0	1.400
Schneider National Inc. Registered Shares Cl.B o.N.	US80689H1023	10.000	10.000
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	15.000	16.100
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	69.000	83.500
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US8334451098	2.770	4.170
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US83406F1021	0	98.000
Southwestern Energy Co. Registered Shares DL 0,01	US8454671095	12.000	12.000
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	0	1.100
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001	US8552441094	2.800	4.800
Stericycle Inc. Registered Shares DL 0,01	US8589121081	6.500	6.500
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL 0,00001	US8725901040	1.900	1.900
Targa Resources Corp. Registered Shares DL 0,001	US87612G1013	5.100	5.100
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL 0,001	US87918A1051	3.700	3.700
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001	US88160R1014	2.324	3.054
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL 0,000001	US88339J1051	2.300	3.900
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL 0,01	US8894781033	12.000	12.000
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL 0,001	US8969452015	22.000	22.000
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	5.300	6.100
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	2.400	10.900
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US9100471096	500	3.400
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	0	4.400
Unity Software Inc. Registered Shares DL 0,000005	US91332U1016	7.500	11.500
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	1.500	1.500
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	6.500	9.000
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	300	300
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	42.000	42.000
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	500	1.000
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	500	3.200
Western Union Co. Registered Shares DL 0,01	US9598021098	34.000	34.000
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL 0,01	US9831341071	5.900	5.900
Zim Integrated Shipp.Serv.Ltd. Registered Shares o.N.	IL0065100930	1.700	3.100
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US98980L1017	8.200	8.200

ACATIS AI US Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
DraftKings Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US26142V1052	45.000	45.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Twitter Inc. Registered Shares DL 0,000005	US90184L1026	3.000	15.000

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 1.6.2022 bis 31.5.2023

	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)		209.365,05	1,53
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		4.812,49	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		./62.809,58	./0,46
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		151.367,96	1,11
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./13,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./187.974,15	./1,38
– Verwaltungsvergütung	./187.974,15		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./12.709,09	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.710,33	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./22.156,01	./0,16
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	13.631,47		
– Sonstige Kosten	./35.787,48		
– davon Kosten aus administrativen Zusatzleistungen	./22.040,23		
Summe der Aufwendungen		./226.562,76	./1,66
III. Ordentliches Nettoergebnis		./75.194,79	./0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.715.729,49	19,91
2. Realisierte Verluste		./6.951.104,71	./50,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./4.235.375,22	./31,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./4.310.570,01	./31,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		312.816,61	2,29
		2.940.845,14	21,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.253.661,75	23,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.056.908,26	./7,74

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		17.562.828,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./1.655.560,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.333.924,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.989.485,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./464.892,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.056.908,26
davon nicht realisierte Gewinne	312.816,61	
davon nicht realisierte Verluste	2.940.845,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.385.466,48

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	5.008.634,73	36,70
1. Vortrag aus Vorjahr	2.368.099,98	17,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./4.310.570,01	./31,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	6.951.104,76	50,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.739.874,55	34,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.582.054,58	18,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.157.819,97	15,80
III. Gesamtausschüttung	268.760,18	1,97
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	268.760,18	1,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2019/2020	61.489	7.486.119,19	121,75
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

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

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2022 bis 31.5.2023

	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)		25.137,14	1,53
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		577,80	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		./7.541,15	./0,46
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>18.173,79</u>	<u>1,11</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./25.781,80	./1,58
– Verwaltungsvergütung	./25.781,80		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.966,89	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./555,30	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		3.600,67	0,22
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	8.937,13		
– Sonstige Kosten	./5.336,46		
Summe der Aufwendungen		<u>./24.705,50</u>	<u>./1,51</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./6.531,72</u></u>	<u><u>./0,40</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		326.471,44	20,03
2. Realisierte Verluste		./834.631,50	./51,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./508.160,06</u>	<u>./31,17</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./514.691,77	./31,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./386.815,47	./23,73
		976.009,54	59,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>589.194,07</u>	<u>36,15</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>74.502,30</u></u>	<u><u>4,58</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		2.865.604,48
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.303,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./922.628,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./290.322,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		74.502,30
davon nicht realisierte Gewinne	./386.815,47	
davon nicht realisierte Verluste	976.009,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u><u>1.728.460,13</u></u>

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	604.074,08	37,05
1. Vortrag aus Vorjahr	284.134,35	17,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./514.691,77	./31,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	834.631,50	51,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	571.799,18	35,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	312.530,16	19,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	259.269,02	15,90
III. Gesamtausschüttung	32.274,90	1,98
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	32.274,90	1,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende USD	Anteilwert am Geschäftsjahresende USD
2019/2020	18.835	2.296.522,54	121,93
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

⁵⁾ 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 1.6.2022 bis 31.5.2023	USD	insgesamt USD
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		234.502,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.390,29
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. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./70.350,73
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		169.541,75
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./15,36
2. Verwaltungsvergütung		./213.755,95
– Verwaltungsvergütung	./213.755,95	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./14.675,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.265,63
5. Sonstige Aufwendungen		./18.555,34
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	22.568,60	
– Sonstige Kosten	./41.123,94	
Summe der Aufwendungen		./251.268,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		./81.726,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.042.200,94
2. Realisierte Verluste		./7.785.736,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./4.743.535,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./73.998,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.916.854,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.842.855,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./982.405,97
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		
	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		20.428.432,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./2.576.885,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.335.228,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.912.113,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./755.214,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./982.405,97
davon nicht realisierte Gewinne	./73.998,86	
davon nicht realisierte Verluste	3.916.854,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.113.926,61

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindestanlage- summe in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000 % p. a., derzeit	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

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 %) 100,14
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.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Net Total Return (USD) (Bloomberg: SPTR500N INDEX) 100,00%

Sonstige Angaben

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	105,44
Ausgabepreis	USD	110,71
Rücknahmepreis	USD	105,44
Anzahl Anteile	Stück	136.426

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	106,04
Ausgabepreis	USD	106,04
Rücknahmepreis	USD	106,04
Anzahl Anteile	Stück	16.300

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 1,50%

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

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,35%

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

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 Aufwendererstattungen 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	35.787,48
– davon Kosten aus administrativen Zusatzleistungen	USD	22.040,23

ACATIS AI BUZZ US Equities - Anteilklasse X (TF)

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

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

Transaktionskosten USD 72.955,61

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.

ACATIS AI US Equities

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	10,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	2,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	2,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbh (ACATIS) verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS synchronisiert. Das Gehalt unserer Geschäftsleiter und Mitarbeiter setzt sich aus einer fixen Vergütung sowie variablen Vergütungsbestandteilen zusammen, die mit den Mitarbeitern jährlich neu vereinbart werden. Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Zwei Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden: Die Investmentfondsmanager erhalten jeweils zu gleichen Teilen einen Anteil aus der performanceabhängigen Vergütung, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch berücksichtigt gegebenenfalls regionale Schwerpunkte. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Geschäftsführer sind Teil dieser variablen Vergütungsregelung. Die Geschäftsleitergehälter entsprechen der marktüblichen Vergütung und der Lage des Instituts. In manchen Fällen kann auch für Mitarbeiter anderer Funktionsbereiche nach Ermessen ein leistungsabhängiger Bonus gezahlt werden.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

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.

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 seit dem 04.10.2022 (Umstellungsdatum von Artikel 6 auf Artikel 8) 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 Moody's ESG-Solutions 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 Controversy Risk Assessment (CRA). Beim CRA werden auf täglicher Basis Informationsquellen gescreent, Daten gesammelt und bewertet. Es erfolgt eine automatische und tagesaktuelle Erfassung kontroversen Geschäftsverhaltens und von Verstößen gegen relevante internationale Normen und Standards, wie beispielsweise den UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen (sogenanntes normbasiertes Screening).

Das Verbändekonzept wird durch die Umsatzschwellen und durch das Controversy Risk Assessment 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 im Verkaufsprospekt mit Gültigkeit zum 01.01.2023 beschriebenen Ausschlusskriterien wurden seit der Umstellung auf Artikel 8 (04.10.2022) eingehalten. Die tägliche Überwachung der im Verkaufsprospekt beschriebenen Nachhaltigkeitsgrenzen erfolgt automatisch im Rahmen des Risikomanagements und wurde seit der Umstellung ohne Verletzung eingehalten. Die Ausschlusskriterien sind im nachfolgenden Abschnitt unter Spalte „Ausschlusskriterien“ erläutert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?** Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck (Carbon Footprint) • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen. 	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.

Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung. 	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. 	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> • 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.
<ul style="list-style-type: none"> • 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 2022, 30. September 2022, 31. Dezember 2022 und 31. März 2023) 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: 01.06.2022 – 31.05.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Moderna Inc	Gesundheitswesen	2,18	USA
PG&E Corp	Versorgungsbetriebe	1,67	USA
Twitter Inc.	IT	1,67	USA
Apple	IT	1,57	USA
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,54	USA
Tesla Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,52	USA
Fiserv Inc.	IT	1,46	USA
Fortune Brands Home & Security Inc	Industrie	1,41	USA
NVIDIA Corp.	IT	1,40	USA
Wald Disney Co/The	Telekommunikationsdienste	1,34	USA
Home Depot	Nicht-Basiskonsumgüter	1,31	USA
Target Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	1,28	USA
Snap Inc.	IT	1,28	USA
Frontier Communications Parent, Inc.	Telekommunikationsdienste	1,24	USA
Cigna Corp	Gesundheitswesen	1,23	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen betragen zum Geschäftsjahresende des Fonds 99,3% des Fondsvolumens. Dies bedeutet, dass 99,3% 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, muss 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.

Die Berechnung der Nachhaltigkeitsquote erfolgt täglich und zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds betrug der Anteil der Investitionen unter „#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ 99,3% des NAV.

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

Bei den „#2 andere Investitionen“ kann es sich beispielsweise um Kasse, Absicherungen oder Zertifikate handeln.



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

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

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

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

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

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

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

Sektor	In % der Vermögenswerte
IT	33,95
Gesundheitswesen	13,71
Nicht-Basiskonsumgüter	13,65
Telekommunikationsdienste	9,34
Industrie	9,28
Basiskonsumgüter	6,29
Energie	4,61
Versorgungsbetriebe	4,47
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,01



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich der Fonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

- **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%.



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. Der Mindestschutz bzw. die Mindestquote für ökologische oder soziale Merkmale beträgt 50%.



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.

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 2022 bis zum 31. Mai 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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.

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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 22. September 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	15. Mai 2018
Anteilklasse X (TF)	15. Mai 2018
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X (TF)	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 5,00%
Anteilklasse X (TF)	derzeit keiner
Rücknahmeabschlag	
Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse X (TF)	keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse X (TF)	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,175% p.a.
Anteilklasse X (TF)	derzeit 1,035% p.a.
Verwahrstellenvergütung⁹⁾	
Anteilklasse A	0,06% p.a.
Anteilklasse X (TF)	0,06% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklassen A, X (TF):	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500 [®] Net Return in USD) ⁹⁾
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..

⁹⁾ S&P 500[®] ist eine eingetragene Marke der Standard & Poor's Financial Services LLC.

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER
des ACATIS AI US Equities

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000,- (Stand: Juni 2022)

Eigenmittel:

EUR 52.043.000,- (Stand: Juni 2022)

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

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio. 560 (Stand: 31.12.2022)

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