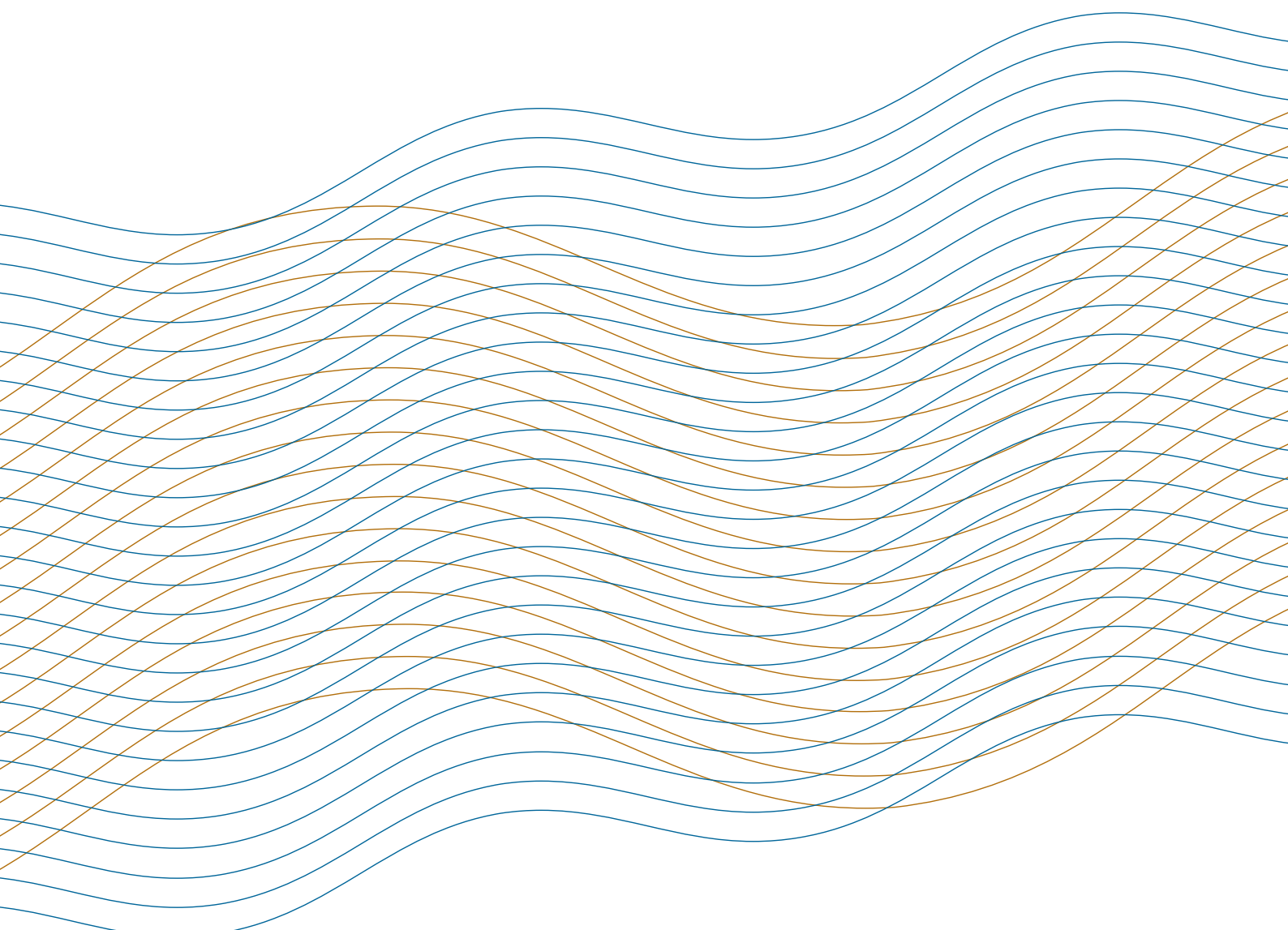


ACATIS AI US Equities

Halbjahresbericht zum 30. November 2023



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

INHALT

Seite

HALBJAHRESBERICHT zum 30. November 2023

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anteilklassen im Überblick	7
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	8
Verwahrstelle	8

ACATIS AI US Equities

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	15.274.006,56	100,38
1. Aktien	14.639.001,30	96,21
USA	14.639.001,30	96,21
2. Zertifikate	360.325,12	2,37
EUR	360.325,12	2,37
3. Bankguthaben	254.362,54	1,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.317,60	0,13
II. Verbindlichkeiten	/.58.220,89	/.0,38
III. Fondsvermögen	15.215.785,67	100,00

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw. Währung in 1.000							
Bestandspositionen						14.999.326,42	98,58
Börsengehandelte Wertpapiere						14.639.001,30	96,21
Aktien						14.639.001,30	96,21
Abbott Laboratories		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US0028241000	3.500	3.500	0	104,290	365.015,00	2,40
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	1.600	2.800	1.200	142,390	227.824,00	1,50
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	700	150	400	611,010	427.707,00	2,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	2.600	0	980	132,530	344.578,00	2,26
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	935	0	210	293,360	274.291,60	1,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	2.000	2.000	0	189,950	379.900,00	2,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	1.500	2.700	1.200	149,780	224.670,00	1,48
Arrow Electronics Inc. Reg. Shares DL 1	US0427351004	2.700	0	460	118,560	320.112,00	2,10
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	17.000	17.000	0	16,570	281.690,00	1,85
Bath & Body Works Inc. Reg. Shares DL 0,50	US0708301041	6.500	6.500	0	32,620	212.030,00	1,39
Cheniere Energy Inc. Reg. Shares DL 0,003	US16411R2085	1.300	1.300	2.600	182,150	236.795,00	1,56
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	5.000	5.000	5.140	70,380	351.900,00	2,31
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	7.860	0	0	28,290	222.359,40	1,46
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50	US2193501051	6.700	6.700	0	28,490	190.883,00	1,25
Dell Technologies Inc. Reg. Shares C DL 0,01	US24703L2025	5.300	6.000	700	75,870	402.111,00	2,64
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	7.400	7.400	0	43,100	318.940,00	2,10
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL 0,01	US2567461080	2.700	2.700	0	123,590	333.693,00	2,19
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	6.300	6.300	0	41,010	258.363,00	1,70
Expedia Group Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US30212P3038	3.400	1.000	1.860	136,180	463.012,00	3,04
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	25.000	25.000	0	10,260	256.500,00	1,69
Fortive Corp. Registered Shares DL 0,01	US34959J1088	4.500	4.500	0	68,980	310.410,00	2,04
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL 0,01	US34964C1062	3.950	0	1.850	68,430	270.298,50	1,78
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL 0,10	US35671D8570	7.500	0	2.500	37,320	279.900,00	1,84
General Motors Co. Reg. Shares DL 0,01	US37045V1008	6.400	0	3.100	31,600	202.240,00	1,33
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	2.800	0	500	76,600	214.480,00	1,41
Halozyyme Therapeutics Inc. R. Shs DL 0,001	US40637H1095	9.200	1.400	2.700	38,610	355.212,00	2,33
Helmerich & Payne Inc. Reg. Shares DL 0,10	US4234521015	4.900	4.900	0	36,230	177.527,00	1,17
Hologic Inc. Registered Shares DL 0,01	US4364401012	5.050	680	0	71,300	360.065,00	2,37
Home Depot Inc., The Reg. Shares DL 0,05	US4370761029	750	750	0	313,490	235.117,50	1,55
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	450	0	310	571,460	257.157,00	1,69
IQVIA Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01	US46266C1053	1.500	1.500	0	214,100	321.150,00	2,11
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	750	750	0	544,620	408.465,00	2,68
Kraft Heinz Co., The Reg. Shares DL 0,01	US5007541064	10.000	10.000	0	35,110	351.100,00	2,31
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001	US5128071082	480	125	270	715,920	343.641,60	2,26
Lowe's Companies Inc. Reg. Shares DL 0,50	US5486611073	1.000	0	550	198,830	198.830,00	1,31
Match Group Inc	US57667L1070	6.200	6.200	0	32,380	200.756,00	1,32
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	630	1.000	370	470,560	296.452,80	1,95
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	840	0	250	378,910	318.284,40	2,09
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	3.400	1.500	0	77,700	264.180,00	1,74
New York Times Co. R. Shs Class A DL 0,10	US6501111073	5.200	5.200	0	46,990	244.348,00	1,61
Norfolk Southern Corp. Reg. Shares DL 1	US6558441084	1.600	1.600	0	218,160	349.056,00	2,29
ON Semiconductor Corp. Reg. Shs DL 0,01	US6821891057	2.250	3.000	750	71,330	160.492,50	1,05
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	20.500	3.200	8.200	17,170	351.985,00	2,31
Procter & Gamble Co., The Reg. Shares o.N.	US7427181091	1.400	1.400	0	153,520	214.928,00	1,41
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009	1.400	700	1.320	157,360	220.304,00	1,45
Stericycle Inc. Registered Shares DL 0,01	US8589121081	7.600	7.600	0	46,970	356.972,00	2,35
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	2.540	0	780	83,000	210.820,00	1,39
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	4.300	1.800	0	92,690	398.567,00	2,62
Western Digital Corp. Reg. Shares DL 0,01	US9581021055	7.400	8.800	12.400	48,310	357.494,00	2,35
Williams Cos.Inc., The Reg. Shares DL 1	US9694571004	8.600	8.600	0	36,790	316.394,00	2,08
Nichtnotierte Wertpapiere						360.325,12	2,37
Zertifikate						360.325,12	2,37
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127	EUR 479	EUR 326	EUR 0	% 68,950	360.325,12	2,37
Summe Wertpapiervermögen						14.999.326,42	98,58

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	254.362,54	1,67
Bankguthaben	254.362,54	1,67
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	254.362,54	1,67
Sonstige Vermögensgegenstände	20.317,60	0,13
Dividendenansprüche	17.332,07	0,11
Quellensteueransprüche	2.985,53	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./58.220,89	./0,38
Verwaltungsvergütung	./43.537,98	./0,29
Verwahrstellenvergütung	./2.681,91	./0,02
Prüfungskosten	./11.455,50	./0,08
Veröffentlichungskosten	./545,50	0,00
Fondsvermögen	15.215.785,67	100,00¹⁾

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	111,37
Ausgabepreis	USD	116,94
Rücknahmepreis	USD	111,37
Anzahl Anteile	Stück	120.737

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	112,08
Ausgabepreis	USD	112,08
Rücknahmepreis	USD	112,08
Anzahl Anteile	Stück	15.783

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	1 USD =	0,9165903
------	-----	---------	-----------

¹⁾ 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			
Air Lease Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US00912X3026	0	7.500
Analog Devices Inc. Registered Shares DL 0,166	US0326541051	0	1.900
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	0	8.900
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL 0,01	US1598641074	0	1.500
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
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	0	4.270
Frontier Communications Parent Registered Shares DL 0,01	US35909D1090	0	13.000
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
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,10	US5260571048	0	2.630
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL 0,01	US5303073051	0	4.000
Liberty Media Corp. Reg. Shares C Formula One	US5312297550	3.500	3.500
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	0	4.200
Macy's, Inc. Registered Shares DL 0,01	US55616P1049	0	27.800
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
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL 0,01	US6826801036	0	6.700
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
Target Corp. Registered Shares DL 0,0833	US87612E1064	0	2.100
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	14.000	14.000
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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL 0,01	US5312298541	3.500	3.500
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 Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Anteilklassenmerkmale im Überblick	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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	111,37
Ausgabepreis	USD	116,94
Rücknahmepreis	USD	111,37
Anzahl Anteile	Stück	120.737

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	112,08
Ausgabepreis	USD	112,08
Rücknahmepreis	USD	112,08
Anzahl Anteile	Stück	15.783

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.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

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.
Verwahrstellenvergütung²⁾	
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) ³⁾
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.

²⁾ Die Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffel, welche sich nach dem Fondsvolumen richtet. Seit Auflage des Fonds betrug die Verwahrstellenvergütung höchstens 0,06 % p.a..

³⁾ 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