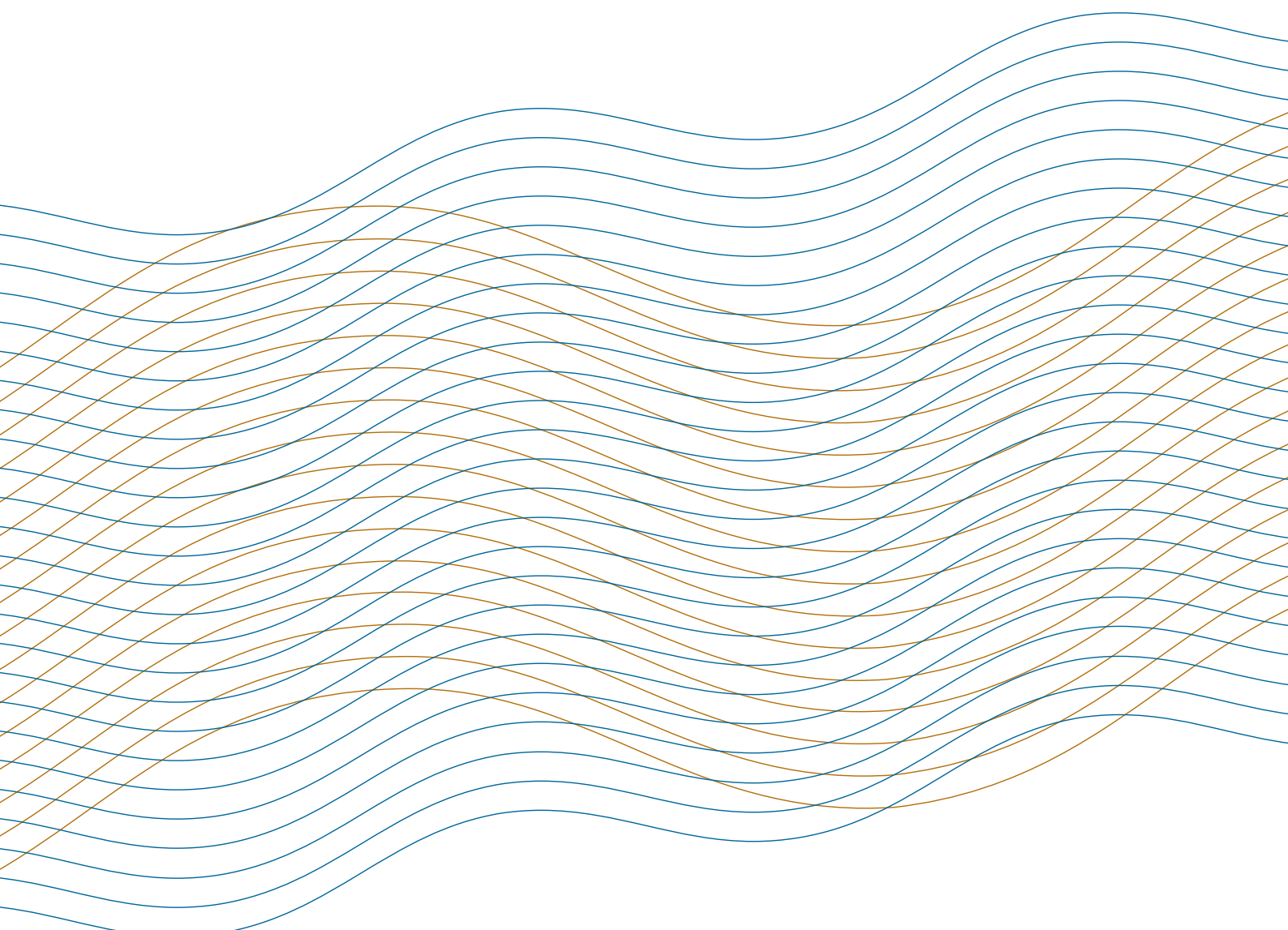


ACATIS AI US Equities

Halbjahresbericht zum 30. November 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

HALBJAHRESBERICHT zum 30. November 2025

Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
ACATIS AI US Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung des Sondervermögens 2025	8
Berechnung der Ausschüttung	9
ACATIS AI US Equities Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2025	10
Berechnung der Ausschüttung	11
Anteilklassen im Überblick	12
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI US Equities	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	15
Verwahrstelle	15

ACATIS AI US Equities

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.556.852,75	100,46
1. Aktien	9.343.597,39	98,22
USA	9.343.597,39	98,22
2. Zertifikate	110.115,00	1,16
EUR	110.115,00	1,16
3. Bankguthaben	95.101,34	1,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.039,02	0,08
II. Verbindlichkeiten	/.43.959,87	/.0,46
III. Fondsvermögen	9.512.892,88	100,00

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs USD	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						9.453.712,39	99,38
Börsengehandelte Wertpapiere						9.343.597,39	98,22
Aktien						9.343.597,39	98,22
A10 Networks Inc.							
Reg. Shares DL 0,00001	US0021211018	7.350	7.800	450	17,220	126.567,00	1,33
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01	US00287Y1091	510	300	150	227,700	116.127,00	1,22
ACI Worldwide Inc. Reg. Shares DL 0,005	US0044981019	2.800	2.800	0	46,860	131.208,00	1,38
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	420	200	0	320,130	134.454,60	1,41
ADT Inc. Registered Shares DL 0,01	US00090Q1031	16.800	10.700	11.900	8,250	138.600,00	1,46
AECOM Registered Shares DL 0,01	US00766T1007	980	980	0	103,130	101.067,40	1,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001	US02079K3059	420	0	510	320,180	134.475,60	1,41
Analog Devices Inc. Reg. Shares DL 0,166	US0326541051	200	200	0	265,340	53.068,00	0,56
Antero Midstream Corp. Reg. Shares DL 0,01	US03676B1026	8.400	8.400	0	18,010	151.284,00	1,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	540	540	370	278,850	150.579,00	1,58
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	630	630	980	252,250	158.917,50	1,67
AptarGroup Inc. Registered Shares DL 0,01	US0383361039	780	780	0	124,750	97.305,00	1,02
Arista Networks Inc. Reg. Shares New o.N.	US0404132054	880	880	0	130,680	114.998,40	1,21
Armstrong Wld Industries (NEW) Registered Shares o.N.	US04247X1028	240	280	40	189,740	45.537,60	0,48
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	360	360	0	303,340	109.202,40	1,15
AutoZone Inc. Registered Shares DL 0,01	US0533321024	36	46	10	3.954,330	142.355,88	1,50
Baker Hughes Co. R. Shs Class A DL 0,0001	US05722G1004	3.000	1.000	0	50,200	150.600,00	1,58
Bill Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,00001	US0900431000	2.300	2.300	0	50,150	115.345,00	1,21
Biomarin Pharmaceutical Inc. R. Shs DL 0,001	US09061G1013	900	2.200	1.300	55,930	50.337,00	0,53
Blackbaud Inc. Registered Shares DL 0,001	US09227Q1004	2.200	2.200	0	56,380	124.036,00	1,30
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	29	17	0	4.914,690	142.526,01	1,50
BorgWarner Inc. Registered Shares DL 0,01	US0997241064	1.050	1.050	0	43,060	45.213,00	0,48
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001	US11135F1012	390	390	0	402,960	157.154,40	1,65
Cavco Industries Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1495681074	90	90	0	595,650	53.608,50	0,56
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01	US03073E1055	140	140	0	368,930	51.650,20	0,54
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	585	585	0	186,020	108.821,70	1,14
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	1.100	1.100	0	120,340	132.374,00	1,39
Colgate-Palmolive Co. Reg. Shares DL 1	US1941621039	600	600	530	80,390	48.234,00	0,51
Commvault Systems Inc. Reg. Shs DL 0,01	US2041661024	970	970	0	123,500	119.795,00	1,26
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	7.100	7.100	0	17,850	126.735,00	1,33
Dell Technologies Inc. Reg. Shares C DL 0,01	US24703L2025	900	900	0	133,350	120.015,00	1,26
Digi International Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2537981027	2.800	2.800	0	41,830	117.124,00	1,23
Dillards Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US2540671011	75	100	25	670,060	50.254,50	0,53
DocuSign Inc. Registered Shares DL 0,0001	US2561631068	1.660	1.660	0	69,350	115.121,00	1,21
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL 0,001	US25659T1079	700	700	0	67,450	47.215,00	0,50
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	800	800	0	62,770	50.216,00	0,53
Dominos Pizza Inc. Reg. Shares DL 0,01	US25754A2015	300	192	22	419,630	125.889,00	1,32
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US25809K1051	570	670	100	198,370	113.070,90	1,19
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	5.000	600	600	29,880	149.400,00	1,57
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	850	2.600	1.750	58,890	50.056,50	0,53
Exelixis Inc. Registered Shares DL 0,01	US30161Q1040	3.700	0	200	44,170	163.429,00	1,72
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	3.100	3.100	0	47,120	146.072,00	1,54
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	180	0	370	239,160	43.048,80	0,45
Fastenal Co. Registered Shares DL 0,01	US3119001044	1.100	1.100	0	40,400	44.440,00	0,47
Fedex Corp. Registered Shares DL 0,10	US31428X1063	190	190	0	275,680	52.379,20	0,55
Flowers Foods Inc. Reg. Shares DL 0,01	US3434981011	3.800	3.800	0	10,730	40.774,00	0,43
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	3.500	4.500	1.000	13,280	46.480,00	0,49
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	600	600	0	81,130	48.678,00	0,51
Graham Holdings Company Reg. Shares DL 1	US3846371041	45	45	0	1.106,500	49.792,50	0,52
Griffon Corp. Registered Shares DL 0,25	US3984331021	600	600	0	75,000	45.000,00	0,47
H2O America Group Reg. Shares DL 3,125	US7843051043	1.000	1.000	0	46,430	46.430,00	0,49
Halozyme Therapeutics Inc. R. Shs DL 0,001	US40637H1095	750	750	0	71,400	53.550,00	0,56
Helmerich & Payne Inc. Reg. Shares DL 0,10	US4234521015	1.700	3.000	1.300	27,900	47.430,00	0,50
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	1.900	0	7.100	21,870	41.553,00	0,44
Illinois Tool Works Inc. Reg. Shares o.N.	US4523081093	600	600	320	249,280	149.568,00	1,57
Incyte Corp. Registered Shares DL 0,001	US45337C1027	1.550	1.550	0	104,460	161.913,00	1,70
Iridium Communications Inc. R. Shs DL 0,001	US46269C1027	5.750	5.750	6.100	16,400	94.300,00	0,99
J & J Snack Foods Corp. Reg. Shares o.N.	US4660321096	1.180	1.180	0	92,350	108.973,00	1,15
Kimberly-Clark Corp. Reg. Shares DL 1,25	US4943681035	380	380	560	109,120	41.465,60	0,44
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01	US5719032022	180	180	0	304,790	54.862,20	0,58
Marzetti Co., The Registered Shares o.N.	US5138471033	790	790	0	166,940	131.882,60	1,39
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	60	141	152	881,120	52.867,20	0,56
Medpace Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01	US58506Q1094	250	250	0	592,460	148.115,00	1,56
Mettler-Toledo Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US5926881054	80	80	0	1.476,720	118.137,60	1,24
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	275	300	25	492,010	135.302,75	1,42

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw. Währung in 1.000							
MKS Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US55306N1046	740	740	0	156,390	115.728,60	1,22
Monolithic Power Systems Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US6098391054	135	190	55	928,170	125.302,95	1,32
Mueller Water Products Inc.							
Reg.Shares Series A DL 0,01	US6247581084	1.800	1.800	0	24,240	43.632,00	0,46
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	1.250	1.250	1.670	111,560	139.450,00	1,47
New York Times Co. Re. Ss Class A DL 0,10	US6501111073	2.500	40	440	64,500	161.250,00	1,70
News Corp. Registered Shares A DL 0,01	US65249B1098	5.500	6.700	1.200	25,680	141.240,00	1,48
Nexstar Media Group Inc. Reg. Shs DL 0,01	US65336K1034	590	590	0	192,140	113.362,60	1,19
Omnicom Group Inc. Reg. Shares DL 0,15	US6819191064	1.800	1.800	0	71,620	128.916,00	1,36
ON Semiconductor Corp. Reg. Shs DL 0,01	US6821891057	900	900	3.700	50,240	45.216,00	0,48
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	340	340	0	143,160	48.674,40	0,51
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01	US68389X1054	460	460	0	201,950	92.897,00	0,98
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	190	600	410	270,850	51.461,50	0,54
Palo Alto Networks Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US6974351057	660	110	170	190,130	125.485,80	1,32
PPG Industries Inc. Reg. Shares DL 1,666	US6935061076	1.000	1.400	400	100,040	100.040,00	1,05
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US74624M1027	480	480	0	88,960	42.700,80	0,45
QUALCOMM Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US7475251036	810	0	190	168,090	136.152,90	1,43
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	180	0	380	230,540	41.497,20	0,44
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	1.750	1.750	0	65,980	115.465,00	1,21
Snap Inc. Registered Shares A DL 0,00001	US83304A1060	15.300	15.300	0	7,680	117.504,00	1,24
SPS Commerce Inc. Reg. Shares DL 0,001	US78463M1071	950	950	0	83,320	79.154,00	0,83
T-Mobile US Inc. Reg. Shares DL 0,00001	US8725901040	440	440	0	209,010	91.964,40	0,97
Tyler Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9022521051	310	310	0	469,620	145.582,20	1,53
Uber Technologies Inc. Reg. Shs DL 0,00001	US90353T1007	1.500	1.500	0	87,540	131.310,00	1,38
Veeco Instruments Inc. Reg. Shares DL 0,01	US9224171002	1.600	1.600	2.500	29,230	46.768,00	0,49
Veracyte Inc. Registered Shares DL 0,001	US92337F1075	3.680	3.680	0	47,340	174.211,20	1,83
Verisign Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343E1029	460	580	120	251,990	115.915,40	1,22
Walt Disney Co., The Reg. Shares DL 0,01	US2546871060	500	1.060	560	104,470	52.235,00	0,55
Warby Parker Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,0001	US93403J1060	7.500	7.500	0	19,810	148.575,00	1,56
Winmark Corp. Registered Shares o.N.	US9742501029	130	130	0	411,010	53.431,30	0,56
Yelp Inc. Reg. Shares DL 0,000001	US9858171054	1.400	1.400	0	28,910	40.474,00	0,43
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	320	320	0	128,180	41.017,60	0,43
Nichtnotierte Wertpapiere						110.115,00	1,16
Zertifikate						110.115,00	1,16
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	170	0	0	55,820	110.115,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen						9.453.712,39	99,38

ACATIS AI US Equities

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	95.101,34	1,00
Bankguthaben	95.101,34	1,00
USD-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	95.101,34	1,00
Sonstige Vermögensgegenstände	8.039,02	0,08
Dividendenansprüche	6.053,52	0,06
Quellensteueransprüche	1.985,50	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	./43.959,87	./0,46
Verwaltungsvergütung	./28.359,05	./0,30
Verwahrstellenvergütung	./1.727,60	./0,02
Prüfungskosten	./12.139,07	./0,13
Veröffentlichungskosten	./1.734,15	./0,02
Fondsvermögen	9.512.892,88	100,00¹⁾

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	130,30
Ausgabepreis	USD	136,82
Rücknahmepreis	USD	130,30
Anzahl Anteile	Stück	71.406

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	131,36
Ausgabepreis	USD	131,36
Rücknahmepreis	USD	131,36
Anzahl Anteile	Stück	1.587

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO EUR 1 USD = 0,8617718

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

Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	0	2.600
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL 0,001	US0130911037	0	3.400
Aramark Registered Shares DL 0,01	US03852U1060	0	1.600
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	0	680
Baytex Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA07317Q1054	0	42.000
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	270	270
BellRing Brands Inc. Registered Shares DL 0,01	US07831C1036	2.400	2.400
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US082652087	2.500	2.500
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092	0	1.300
BOX Inc. Registered Shares A DL 0,0001	US10316T1043	0	4.800
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL 0,10	US1101221083	0	3.000
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1386812024	0	580
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	0	1.100
CarGurus Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US1417881091	0	5.200
CDW Corp. Registered Shares DL 0,01	US12514G1085	270	270
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	4.400	4.400
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	0	210
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	1.750	1.750
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,00001	US18467V1098	0	2.400
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	1.050	1.050
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	2.100	2.100
CONMED Corp. Registered Shares DL 0,01	US2074101013	0	2.900
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL 0,001	US26441C2044	0	610
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	0	260
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL 0,01	US2855121099	230	1.230
Energizer Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US29272W1099	2.000	2.000
EverCommerce Inc. Reg.Shares DL 0,00001	US29977X1054	0	14.000
Everygy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	0	940
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01	US3032501047	0	39
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01	US35137L1052	0	3.000
GATX Corp. Registered Shares DL 0,625	US3614481030	0	450
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL 0,0000025	US37637K1088	1.100	1.100
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US3802371076	0	820
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	150	150
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062	720	720
Guidewire Software Inc. Registered Shares DL 0,0001	US40171V1008	500	500
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	2.200	2.200
Harmonic Inc. Registered Shares DL 0,001	US4131601027	0	8.500
Hasbro Inc. Registered Shares DL 0,50	US4180561072	650	650
Hecla Mining Co. Registered Shares DL 0,25	US4227041062	8.400	8.400
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US43300A2033	0	670
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	0	9.000
IDT Corp. Registered Shs Cl.B New DL 0,01	US4489475073	840	840
Impinj Inc. Registered Shares DL 0,001	US4532041096	230	230
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	0	5.500
Intuit Inc. Registered Shares DL 0,01	US4612021034	190	190
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US49338L1035	700	700
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	0	210
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01	US5007541064	4.700	4.700
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	0	1.100
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	500	500
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	0	950
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US55024U1097	450	450
Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL 0,0001	US5596631094	0	2.400
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL 0,01	US5627501092	0	470
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US57164Y1073	1.600	1.600
McDonald's Corp. Registered Shares DL 0,01	US5801351017	0	470
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL 0,01	US58933Y1055	600	600
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	0	940
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL 0,001	US5950171042	0	3.100
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10	US5951121038	1.300	1.300
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	0	1.100
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	0	1.200
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	200	200
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	0	340
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	1.070	1.590
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	0	880
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	0	1.200
Northwest Natural Holding Co. Registered Shares o.N.	US66765N1054	0	1.500
NorthWestern Energy Group Inc. Registered Shares New DL 0,01	US6680743050	0	1.000

ACATIS AI US Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01	US68902V1070	0	1.600
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	0	520
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	0	3.800
Portland General Electric Co. Registered Shares o.N.	US7365088472	1.550	2.950
Post Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US7374461041	0	1.300
PriceSmart Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7415111092	0	480
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	0	300
PTC Inc. Registered Shares DL 0,01	US69370C1009	750	750
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	0	480
Qualys Inc. Registered Shares DL 0,001	US74758T3032	0	390
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	0	5.500
Rocket Lab Corp. Registered Shares DL 0,0001	US7731211089	1.100	1.100
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US7766961061	280	280
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	1.400	4.000
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	0	1.700
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL 0,0001	US5562691080	2.100	2.100
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10	US8636671013	0	410
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01	US8716071076	85	85
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	1.500	1.500
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US8793601050	0	320
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	0	490
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	0	9.300
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	0	1.200
Tractor Supply Co. Registered Shares DL 0,008	US8923561067	0	1.600
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US8936411003	0	39
Travel + Leisure Co. Registered Shares DL 0,01	US8941641024	800	800
UniFirst Corp. Registered Shares DL 0,10	US9047081040	440	820
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL 0,01	US9139031002	0	430
Upbound Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US76009N1000	0	2.500
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL 0,0001	US9170471026	0	1.300
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL 0,01	US9120081099	0	1.100
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	140	140
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	0	330
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL 0,25	US9553061055	460	460
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL 0,01	US9297401088	0	380
Woodward Inc. Registered Shares DL 0,001455	US9807451037	0	270
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	680	1.010
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL 0,01	US48123V1026	1.600	1.600
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US98956P1021	0	700

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL 0,10	US4606901001	2.000	2.000
--	--------------	-------	-------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	0	250
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL 0,01	US48203R1041	0	4.100

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

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilsklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2025 bis 30.11.2025

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		70.335,19	0,98
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		1.258,27	0,02
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		./20.792,23	./0,29
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		50.801,23	0,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./536,50	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./57.642,49	./0,81
– Verwaltungsvergütung	./57.642,49		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.410,06	./0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.843,56	./0,11
5. Sonstige Aufwendungen		3.766,42	0,05
– Depotgebühren	./1.537,34		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	6.693,03		
– Sonstige Kosten	./1.389,27		
Summe der Aufwendungen		./78.666,20	./1,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		./27.864,97	./0,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.419.574,78	19,88
Realisierte Verluste		./527.882,57	./7,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		891.692,21	12,49
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		863.827,24	12,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./151.397,47	./2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./151.887,01	./2,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		./303.284,48	./4,25
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums		560.542,76	7,84

Entwicklung des Sondervermögens 2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		10.133.394,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./182.704,65
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		./1.274.435,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	125.988,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.400.423,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		67.680,39
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		560.542,76
davon nicht realisierte Gewinne	./151.397,47	
davon nicht realisierte Verluste	./151.887,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		9.304.478,37

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilsklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.152.017,01	38,66
1. Vortrag aus Vorjahr		1.760.307,14	19,18
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		863.827,24	12,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾		527.882,63	7,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.152.017,01	38,66
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.756.345,25	24,60
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.395.671,76	14,06
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

²⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.6.2025 bis 30.11.2025

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.574,32	0,99
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		28,16	0,02
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		./.465,40	/.0,29
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.137,09	0,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/.11,71	/.0,01
2. Verwaltungsvergütung		/.1.050,15	/.0,66
– Verwaltungsvergütung	/.1.050,15		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/.331,10	/.0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/.163,63	/.0,10
5. Sonstige Aufwendungen		/.62,63	/.0,04
– Depotgebühren	/.30,76		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	/.2,35		
– Sonstige Kosten	/.29,52		
Summe der Aufwendungen		/.1.619,21	/.1,02
III. Ordentliches Nettoergebnis		/.482,12	/.0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		31.793,36	20,04
Realisierte Verluste		/.11.831,63	/.7,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		19.961,73	12,58
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		19.479,61	12,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		/.24.024,65	/.15,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		17.198,16	10,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		/.6.826,49	/.4,30
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums		12.653,12	7,98

Entwicklung des Sondervermögens 2025

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		198.151,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		/.3.626,76
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.249,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.255,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/.6,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/.12,63
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		12.653,12
davon nicht realisierte Gewinne	/.24.024,65	
davon nicht realisierte Verluste	17.198,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		208.414,51

ACATIS AI US Equities

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar		95.423,65	39,08
1. Vortrag aus Vorjahr		64.112,42	19,34
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums		19.479,61	12,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		11.831,63	7,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		95.423,65	39,08
1. Der Wiederanlage zugeführt		64.161,48	40,44
2. Vortrag auf neue Rechnung		31.262,18	-1,36
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

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

ACATIS AI US Equities

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁴⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁴⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A	keine	5,000	1,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD
ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)	keine	0,000	1,035	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	USD

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	USD	130,30
Ausgabepreis	USD	136,82
Rücknahmepreis	USD	130,30
Anzahl Anteile	Stück	71.406

ACATIS AI US Equities - Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	USD	131,36
Ausgabepreis	USD	131,36
Rücknahmepreis	USD	131,36
Anzahl Anteile	Stück	1.587

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 2025

ACATIS-Investment-KVG
Die Geschäftsführung

⁴⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ACATIS AI US Equities

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A

15. Mai 2018

Anteilklasse X (TF)

15. Mai 2018

Erstausgabepreis

Anteilklasse A

USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Anteilklasse X (TF)

USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A

derzeit 5,00 %

Anteilklasse X (TF)

derzeit keiner

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse A

keiner

Anteilklasse X (TF)

keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A

keine

Anteilklasse X (TF)

keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A

derzeit 1,175 % p.a.

Anteilklasse X (TF)

derzeit 1,035 % p.a.

Verwahrstellenvergütung⁹⁾

Anteilklasse A

0,06 % p.a.

Anteilklasse X (TF)

0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A

15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Return in USD)⁹⁾

Anteilklasse 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

US-Dollar

Anteilklasse X (TF)

US-Dollar

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 10.000.000,00 (Stand: Juni 2025)

Eigenmittel:

EUR 87.830.173,00 (Stand: Juni 2025)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch

Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz

Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,

Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40

60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069/21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenmittel:

EUR 633.247.896,19 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in

Wertpapiergeschäften

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