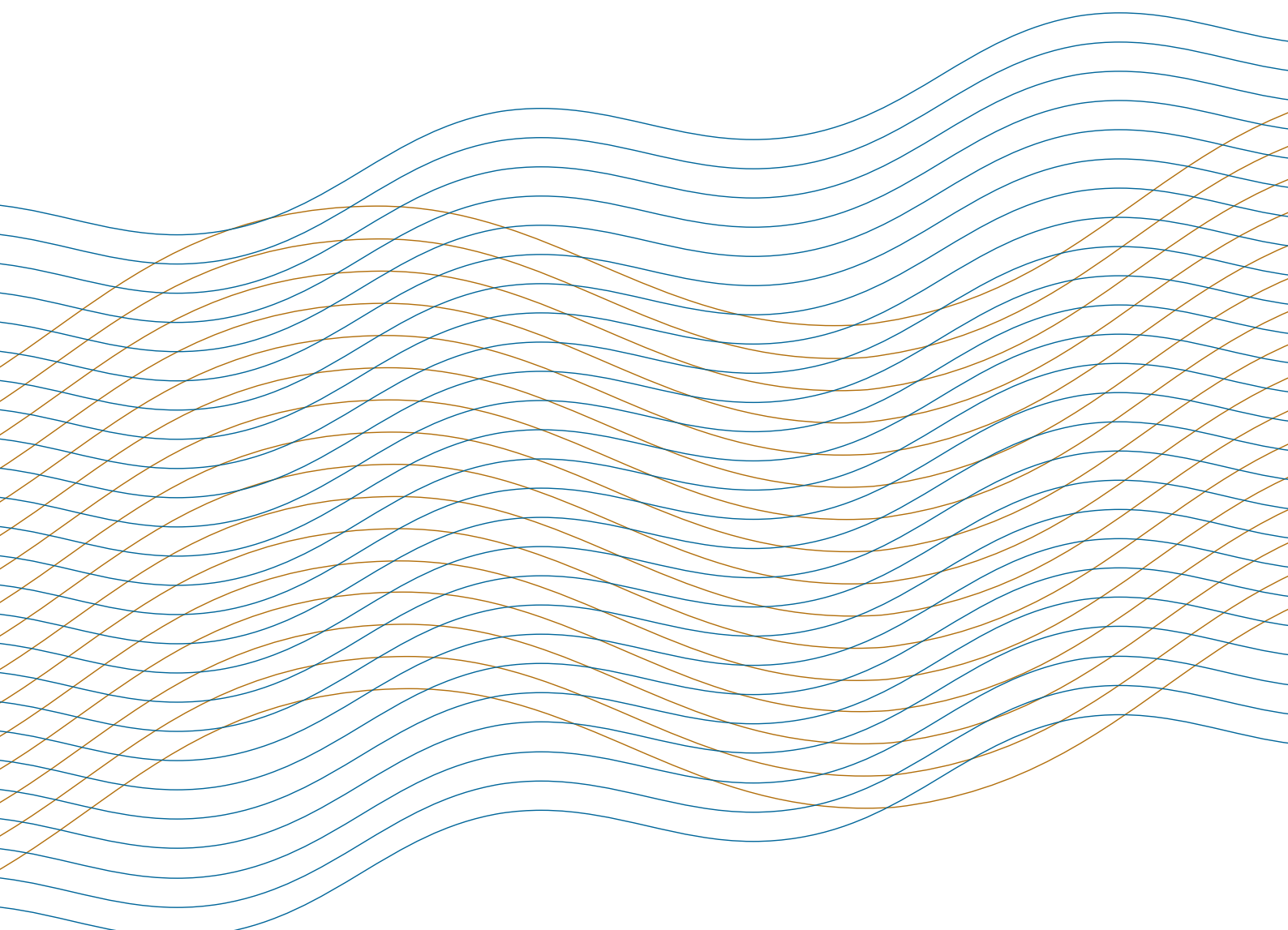


ACATIS AI Global Equities

Jahresbericht zum 30. Juni 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

JAHRESBERICHT zum 30. Juni 2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2025	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2025	12
Berechnung der Ausschüttung	13
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2025	14
Berechnung der Ausschüttung	15
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2025	16
Berechnung der Ausschüttung	17
ACATIS AI Global Equities	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens 2025	18
Anteilklassenmerkmale im Überblick	19
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS AI Global Equities	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft	27
Verwahrstelle	27

ACATIS AI Global Equities

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2025 für das am
27. Juni 2017 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS AI Global Equities

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist aktiv gemanagt. Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 51 % weltweit in Aktien investiert, die an Börsen der entwickelten Länder notiert werden. Für das Investmentvermögen sollen Titel ausgewählt werden, die aus fundamentaler Sicht attraktiv erscheinen. Für die Auswahl der aussichtsreichsten Aktien werden Werkzeuge der künstlichen Intelligenz (engl. Artificial Intelligence [AI]) genutzt, die das Aktienuniversum auf Basis von Fundamentaldaten auswerten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS AI Global Equities verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 2,5 % in der Anteilklasse A, ein Plus von 3,2 % in der Anteilklasse B, ein Plus von 3,4 % in der Anteilklasse C und ein Plus von 3,0 % in der Anteilklasse X. Damit blieb der Fonds hinter dem Vergleichsindex MSCI World Net Total Return (EUR), der 6,2 % zulegte. Insgesamt beendete der Fonds fünf Monate des Geschäftsjahres mit Wertzuwächsen und sieben Monate mit Verlusten. Der beste Monat war der November 2024 mit einem Anstieg um 9,3 % (Anteilklasse A), während der größte Rücksetzer im März 2025 mit -7,5 % (Anteilklasse A) verzeichnet wurde. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 42,4 Mio. Euro auf 35,8 Mio. Euro. Der ACATIS AI Global Equities wurde im Juli, Januar und April umgeschichtet.

Zwischen Juli 2024 und Juni 2025 bestimmten geopolitische Spannungen das Marktumfeld. Der Ukraine-Krieg intensivierte sich im Herbst 2024 durch russische Offensiven, während Europa Sanktionen verschärfte und Rüstungs- sowie Energiewerte profitierten. Im Nahen Osten eskalierte der Konflikt zwischen Israel und der Hisbollah, wodurch Ölpreise zeitweise stark anzogen und Gold als sicherer Hafen Rekordstände erreichte. In den USA gewann Donald Trump im November 2024 die Präsidentschaftswahl, was neue Unsicherheit in Handelsfragen, insbesondere gegenüber China, auslöste. Parallel verstärkte Peking den Druck auf Taiwan mit Militärmanövern, was Halbleiterwerte belastete und eine Diversifizierung der Lieferketten beschleunigte. In Europa sorgten Wahlerfolge rechtspopulistischer Parteien für politische Spannungen. Zusätzlich führten Klimakatastrophen zu steigenden Agrarpreisen und unterstrichen die Fragilität globaler Versorgungsketten.

Die mit deutlichem Abstand besten Wertentwicklungen im Portfolio des Fonds erzielten im Berichtsjahr die Aktien von Pegasystems (+84,1 %) und Exelixis Inc (+81,3 %). Beide Unternehmen profitierten von robustem Wachstum in ihren Kernmärkten. Deutlich zulegen konnte auch Orion Corp B-Share mit einem Kursplus von 58,4 %. Die größten Kursrückgänge gab es hingegen bei den Aktien von Verint Systems Inc (-51,2 %), Cimpres plc (-47,5 %) und Glanbia Plc (-44,2 %), die unter schwächerer Nachfrage sowie branchenspezifischen Herausforderungen litten.

In Bezug auf die Sektoren gab es im Berichtszeitraum deutliche Verschiebungen. Die Gewichtung der einzelnen Sektoren im Fonds soll möglichst der Struktur des Vergleichsindex entsprechen. Da der Finanz- und Immobiliensektor ausgeschlossen wird, werden die übrigen Sektoren entsprechend hochskaliert. Informationstechnologie blieb mit 26,6 % der größte Sektor, jedoch mit leicht rückläufigem Anteil gegenüber dem Vorjahr (27,4 %). Auf Platz zwei folgen Industrietitel mit 17,5 % (Vorjahr: 18,1 %), knapp vor Nicht-Basiskonsumgütern, die sich von 12,3 % auf 15,3 % erhöhten. Gesundheitswerte verloren deutlich an Gewicht und fielen von 14,5 % auf 12,2 %. Danach folgen Basiskonsumgüter mit 9,6 % (Vorjahr: 11,4 %) und Kommunikationsdienste mit 7,8 % (Vorjahr: 6,9 %). Die niedrigsten Gewichtungen entfielen auf Materialien (4,2 %), Versorger (3,7 %) und Energie (3,2 %).

In Bezug auf die Länderallokation kam es im Berichtszeitraum zu spürbaren Veränderungen. Die USA blieben mit 66,4 % weiterhin klar dominierend, verloren jedoch an Gewicht gegenüber dem Vorjahr (69,4 %). Japan folgt mit 5,9 %

nahezu unverändert auf Platz zwei. Neu unter den größten Positionen finden sich die Niederlande mit 4,8 % sowie Kanada mit 4,2 % (Vorjahr: 2,0 %), beide mit deutlicher Aufstockung. Italien und die Schweiz gewannen ebenfalls leicht an Bedeutung und machen nun 2,5 % bzw. 2,4 % des Portfolios aus. Spanien (2,4 %) und Frankreich (2,3 %) trugen ebenfalls zum stärkeren europäischen Anteil bei. Rückläufig entwickelten sich hingegen die Bestände in Großbritannien, die von 4,4 % auf 2,0 % fielen. Deutschland blieb mit 2,0 % nahezu stabil.

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO₂-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds – hier für das US-Portfolio – regelmäßig den CO₂-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO₂-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmäßig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO₂-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO₂-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO₂-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 0,8 % des Fondsvermögens.

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.

ACATIS AI Global Equities

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

Anteilklasse A	+2,48 % ¹⁾
Anteilklasse B	+3,19 % ¹⁾
Anteilklasse C	+3,35 % ¹⁾
Anteilklasse X	+2,99 % ¹⁾

Fondsstruktur	per 30. Juni 2025		per 30. Juni 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	35.379.319,62	98,89 %	41.828.760,04	98,69 %
Zertifikate	294.904,70	0,82 %	481.516,50	1,14 %
Bankguthaben	167.182,55	0,47 %	151.844,80	0,36 %
Zins- und Dividendenansprüche	41.398,88	0,12 %	38.398,89	0,09 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./106.807,03	./0,30 %	./116.886,40	./0,28 %
Fondsvermögen	35.775.998,72	100,00 %	42.383.633,83	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS AI Global Equities

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.882.805,75	100,30
1. Aktien	35.379.319,62	98,89
Bermuda	668.815,73	1,87
Bundesrepublik Deutschland	716.652,00	2,00
Finnland	638.500,00	1,78
Frankreich	822.600,00	2,30
Großbritannien	717.617,66	2,01
Irland	463.142,20	1,29
Italien	888.410,00	2,48
Japan	2.084.209,59	5,83
Kanada	1.496.841,94	4,18
Niederlande	1.692.592,52	4,73
Schweiz	857.387,58	2,40
Spanien	853.695,00	2,39
USA	23.478.855,40	65,63
2. Zertifikate	294.904,70	0,82
EUR	294.904,70	0,82
3. Bankguthaben	167.182,55	0,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41.398,88	0,12
II. Verbindlichkeiten	./106.807,03	./0,30
III. Fondsvermögen	35.775.998,72	100,00

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						35.674.224,32	99,72
Börsengehandelte Wertpapiere						35.379.319,62	98,89
Aktien						35.379.319,62	98,89
Franco-Nevada Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA3518581051	5.400	8.500	3.100	223,570	753.936,18	2,11
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	28.700	30.000	1.300	41,450	742.905,76	2,08
DKSH Holding AG					CHF		
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0126673539	13.000	13.000	0	61,600	857.387,58	2,40
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF)					EUR		
Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009	18.300	19.000	700	46,650	853.695,00	2,39
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	15.300	16.000	700	46,840	716.652,00	2,00
JDE Peet-s N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	34.500	37.000	2.500	24,240	836.280,00	2,34
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	10.000	23.000	13.000	63,850	638.500,00	1,78
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	30.000	41.000	11.000	27,420	822.600,00	2,30
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406	73.000	13.300	19.300	12,170	888.410,00	2,48
InterContinental Hotels Group					GBP		
Reg.Shares LS 0,208521303	GB00BHJYC057	7.400	8.800	1.400	83,040	717.617,66	2,01
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd					HKD		
Registered Shares HD 0,01	BMG0171K1018	1.300.000	1.400.000	100.000	4,740	668.815,73	1,87
Keihan Holdings Co. Ltd.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3279400000	41.000	43.000	2.000	3.054,000	738.649,40	2,06
Keio Corp. Registered Shares o.N.	JP3277800003	27.000	40.000	13.000	3.506,000	558.420,22	1,56
USS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3944130008	84.000	93.000	9.000	1.588,500	787.139,97	2,20
ADT Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US00090Q1031	100.600	150.000	49.400	8,470	725.979,38	2,03
Alkermes PLC Registered Shares DL 0,01	IE00B56GVS15	19.000	20.000	1.000	28,610	463.142,20	1,29
Ansys Inc. Registered Shares DL 0,01	US03662Q1058	2.150	2.500	350	351,220	643.369,69	1,80
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US05722G1004	16.600	18.000	1.400	38,340	542.254,41	1,52
BellRing Brands Inc. Registered Shares DL 0,01	US07831C1036	10.000	10.000	0	57,930	493.567,35	1,38
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Reg. Shs DL 0,001	US14888U1016	26.500	58.200	31.700	21,700	489.946,32	1,37
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	2.200	2.400	200	330,580	619.643,86	1,73
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL 0,01	US2855121099	5.100	1.500	1.500	159,700	693.933,71	1,94
Exelixis Inc. Registered Shares DL 0,01	US30161Q1040	24.000	54.100	30.100	44,075	901.252,45	2,52
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	13.300	26.000	12.700	43,420	492.021,81	1,38
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	2.800	3.000	200	294,320	702.135,13	1,96
Ford Motor Co. Registered Shares DL 0,01	US3453708600	75.000	75.000	0	10,850	693.320,27	1,94
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	8.400	9.500	1.100	105,720	756.622,65	2,11
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US3802371076	5.000	5.700	700	180,060	767.061,43	2,14
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	33.900	36.000	2.100	20,380	588.635,94	1,65
Halozyme Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,001	US40637H1095	11.300	1.500	19.700	52,020	500.831,56	1,40
Howmet Aerospace Inc. Reg. Shares DL 0,01	US4432011082	6.100	7.500	1.400	186,130	967.362,19	2,70
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	3.100	3.300	200	247,250	653.041,66	1,83
Iridium Communications Inc. Reg. Shs DL 0,001	US46269C1027	26.000	35.000	9.000	30,170	668.330,92	1,87
Manhattan Associates Inc. Reg. Shares DL 0,01	US5627501092	3.700	3.700	0	197,470	622.509,16	1,74
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	1.120	1.200	80	732,780	699.253,30	1,95
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01	US6200763075	1.650	2.300	650	420,460	591.087,16	1,65
New York Times Co. Re. Shares Class A DL 0,10	US6501111073	14.000	14.000	0	55,980	667.734,51	1,87
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	12.000	14.000	2.000	71,040	726.318,48	2,03
NXP Semiconductors NV							
Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0009538784	4.600	4.600	0	218,490	856.312,52	2,39
Palo Alto Networks Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US6974351057	4.400	4.700	300	204,640	767.160,26	2,14
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	6.000	6.600	600	132,040	674.993,61	1,89
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US74624M1027	16.700	18.000	1.300	57,580	819.277,50	2,29
Qualys Inc. Registered Shares DL 0,001	US74758T3032	5.600	8.400	2.800	142,870	681.666,52	1,91
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL 0,001	US7509171069	17.000	18.000	1.000	64,020	927.272,73	2,59
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	2.700	3.200	500	272,690	627.300,84	1,75
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	11.000	11.000	0	75,740	709.840,67	1,98
Universal Display Corp. Reg. Shares DL 0,01	US91347P1057	4.800	6.100	1.300	154,460	631.684,42	1,77
Urban Outfitters Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US9170471026	14.100	6.400	12.300	72,540	871.444,15	2,44
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	2.800	3.200	400	326,570	779.071,31	2,18
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001	US92345Y1064	2.950	3.300	350	311,500	782.930,05	2,19

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere						294.904,70	0,82
Zertifikate						294.904,70	0,82
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127	577	0	244	51,110	294.904,70	0,82
Summe Wertpapiervermögen						35.674.224,32	99,72

ACATIS AI Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	167.182,55	0,47
Bankguthaben	167.182,55	0,47
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	167.182,55	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände	41.398,88	0,12
Dividendenansprüche	26.277,05	0,07
Quellensteueransprüche	15.121,83	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	./106.807,03	./0,30
Verwaltungsvergütung	./87.843,92	./0,25
Verwahrstellenvergütung	./10.963,11	./0,03
Prüfungskosten	./7.000,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.000,00	0,00
Fondsvermögen	35.775.998,72	100,00²⁾

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A

Anzahl der Anteile	Stück	77.128
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	162,79
Ausgabepreis	EUR	170,93

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anzahl der Anteile	Stück	7.053
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	1.702,91
Ausgabepreis	EUR	1.788,06

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anzahl der Anteile	Stück	5.067
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	1.681,81
Ausgabepreis	EUR	1.681,81

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X

Anzahl der Anteile	Stück	24.101
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	111,51
Ausgabepreis	EUR	111,51

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6013000	Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,2133000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9340000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	169,5175000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8563000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1737000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS AI Global Equities

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL 0,005	US0044981019	600	31.600
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	0	18.500
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	0	6.300
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	0	329.000
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	6.800	32.800
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	280	280
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL 0,10	US12541W2098	700	10.900
Cactus Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,01	US1272031071	0	17.000
Campbells Co. Registered Shares DL 0,0375	US1344291091	0	18.500
Cimpress PLC Registered Shares EO 0,01	IE00BKYC3F77	9.000	9.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	0	20.000
Citic Telecom Intl Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK1883037637	2.890.000	2.890.000
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	74.000	74.000
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL 0,001	US25659T1079	12.200	12.200
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	8.700	101.700
Edgewell Personal Care Co. Registered Shares DL 0,01	US28035Q1022	0	28.000
Elanco Animal Health Inc. Registered Shares o.N.	US28414H1032	0	46.000
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	40.000	152.500
Gentex Corp. Registered Shares DL 0,06	US3719011096	0	20.000
Gibson Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA3748252069	44.500	44.500
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	20.500	61.500
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL 0,01	US4128221086	35.000	35.000
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL 0,01	US4579852082	34.500	34.500
Interparfums Inc. Registered Shares DL 0,001	US4583341098	6.900	6.900
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	125.000	125.000
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US5165441032	0	14.000
Magnite Inc. Registered Shares DL 0,00001	US55955D1000	82.000	82.000
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	112.000	112.000
MaxLinear Inc. Reg. Shares DL -,01	US57776J1007	0	25.000
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL 0,01	US6247581084	800	64.300
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068	1.900	20.900
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	3.700	3.700
Pearson PLC Registered Shares LS 0,25	GB0006776081	0	69.000
Pegasystems Inc. Registered Shares DL 0,01	US7055731035	400	18.400
Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3547670004	747.000	747.000
Photonics Inc. Registered Shares o.N.	US7194051022	1.500	36.000
Premier Inc. Registered Shares DL 0,01	US74051N1028	9.300	59.300
PriceSmart Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7415111092	800	15.700
Progress Software Corp. Registered Shares DL 0,01	US7433121008	1.000	14.700
Qorvo Inc. Registered Shares DL 0,0001	US74736K1016	8.100	8.100
RPC Inc. Registered Shares DL 0,10	US7496601060	48.000	183.000
Sanwa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3344400001	0	46.000
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	45.700	45.700
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	0	76.500
SFS Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0239229302	8.000	8.000
Softcat PLC Registered Shares LS 0,0005	GB00BYZDVK82	42.000	42.000
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	41.000	41.000
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	0	34.000
Taylor Morrison Home Corp. Reg. Shares DL 0,00001	US87724P1066	800	12.800
TD SYNnex Corp. Registered Shares DL 0,001	US87162W1009	7.200	7.200
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	22.000	60.500
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL 0,01	US87265H1095	800	29.300
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	1.300	21.300
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL 0,001	US8969452015	3.000	39.000
Ultra Clean Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US90385V1070	22.000	22.000
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	0	40.000
Verint Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US92343X1000	500	36.000
Verra Mobility Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,0001	US92511U1025	600	37.600
Viatri Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	0	60.000
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL 0,001	US9255501051	40.000	134.000
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL 0,10	US9282981086	0	48.000
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	7.000	767.000
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL 0,01	US48123V1026	3.000	19.000

ACATIS AI Global Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Barnes Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US0678061096	700	28.700
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	0	75.000
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	0	45.500

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 Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilkasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		6.227,73	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		208.376,86	2,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		/9.953,10	/0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.196,33	0,07
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		/934,16	/0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/47.739,51	/0,62
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		161.174,15	2,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/147,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		/210.702,48	/2,73
– Verwaltungsvergütung	/210.702,48		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/18.289,89	/0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/4.602,83	/0,06
5. Sonstige Aufwendungen		18.519,54	0,24
– Depotgebühren	/4.846,07		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	32.485,90		
– Sonstige Kosten	/9.120,29		
Summe der Aufwendungen		/215.222,90	/2,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		/54.048,75	/0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.967.411,05	38,47
2. Realisierte Verluste		/2.206.010,81	/28,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		761.400,24	9,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		707.351,49	9,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		/488.873,12	/6,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		/56.766,19	/0,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		/545.639,31	/7,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		161.712,18	2,09

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.810.851,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		/234.042,53
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		/3.319.621,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.044.554,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/6.364.176,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		136.539,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		161.712,18
davon nicht realisierte Gewinne	/488.873,12	
davon nicht realisierte Verluste	/56.766,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.555.439,21

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.779.223,21	61,95
1. Vortrag aus Vorjahr		1.865.860,87	24,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		707.351,49	9,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		2.206.010,85	28,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.540.126,72	58,85
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.656.810,84	34,45
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.883.315,88	24,40
III. Gesamtausschüttung		239.096,49	3,10
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		239.096,49	3,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	29.775	4.060.474,20	136,37
2022/2023	35.159	5.506.241,39	156,61
2023/2024	98.034	15.810.851,27	161,28
2024/2025	77.128	12.555.439,21	162,79

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 Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilkasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		4.220,24	0,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		140.830,30	27,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		/6.731,93	/1,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.508,26	0,69
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		/633,04	/0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/32.260,75	/6,37
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		108.933,07	21,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/82,40	/0,02
2. Verwaltungsvergütung		/66.068,39	/13,03
– Verwaltungsvergütung	/66.068,39		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/11.290,23	/2,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/2.431,52	/0,48
5. Sonstige Aufwendungen		/5.354,70	/1,06
– Depotgebühren	/2.850,77		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	3.429,37		
– Sonstige Kosten	/5.933,29		
Summe der Aufwendungen		/85.227,23	/16,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		23.705,84	4,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.007.293,33	396,11
2. Realisierte Verluste		/1.494.072,14	/294,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		513.221,19	101,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		536.927,03	105,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		/58.068,26	/11,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		/412.986,50	/81,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		/471.054,76	/92,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		65.872,27	12,99

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.117.379,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		/109.441,33
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		425.259,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.704.393,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/3.279.134,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		23.436,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		65.872,27
davon nicht realisierte Gewinne	/58.068,26	
davon nicht realisierte Verluste	/412.986,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.522.506,18

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		3.090.169,85	609,79
1. Vortrag aus Vorjahr		1.059.170,69	209,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		536.927,03	105,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		1.494.072,14	294,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.928.517,47	577,89
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.650.141,54	325,63
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.278.375,93	252,26
III. Gesamtausschüttung		161.652,39	31,90
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		161.652,39	31,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	1.930	2.660.986,24	1.378,75
2022/2023	3.914	6.244.645,07	1.595,46
2023/2024	4.906	8.117.379,28	1.654,58
2024/2025	5.067	8.522.506,18	1.681,81

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 Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilkasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		5.945,07	0,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		198.295,10	28,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		/9.478,78	/1,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.939,36	0,70
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		/891,76	/0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/45.422,48	/6,44
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		153.386,51	21,75
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/141,38	/0,02
2. Verwaltungsvergütung		/79.387,08	/11,26
– Verwaltungsvergütung	/79.387,08		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/17.066,54	/2,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/4.102,87	/0,58
5. Sonstige Aufwendungen		/307,44	/0,04
– Depotgebühren	/4.713,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	13.339,68		
– Sonstige Kosten	/8.934,12		
Summe der Aufwendungen		/101.005,31	/14,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		52.381,20	7,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.806.233,85	397,88
2. Realisierte Verluste		/2.083.826,68	/295,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		722.407,17	102,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		774.788,37	109,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		/313.970,98	/44,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		/341.149,78	/48,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		/655.120,76	/92,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		119.667,61	16,97

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		17.372.752,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		/261.207,90
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		/5.475.051,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.772.711,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/7.247.762,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		254.454,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		119.667,61
davon nicht realisierte Gewinne	/313.970,98	
davon nicht realisierte Verluste	/341.149,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.010.615,25

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		4.187.933,18	593,78
1. Vortrag aus Vorjahr		1.329.318,14	188,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		774.788,37	109,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		2.083.826,67	295,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		3.960.262,34	561,50
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.158.670,05	306,06
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.801.592,29	255,44
III. Gesamtausschüttung		227.670,84	32,28
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		227.670,84	32,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	5.940	8.266.236,66	1.391,62
2022/2023	6.440	10.371.010,72	1.610,41
2023/2024	10.386	17.372.752,89	1.672,71
2024/2025	7.053	12.010.615,25	1.702,91

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 Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilkasse X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.331,46	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		44.439,03	1,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./2.125,28	./0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.105,86	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./199,72	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./10.178,59	./0,42
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		34.372,75	1,43
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./20,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./22.001,76	./0,91
– Verwaltungsvergütung	./22.001,76		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.873,57	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./588,63	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./7.287,18	./0,30
– Depotgebühren	./636,95		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./5.415,08		
– Sonstige Kosten	./1.235,15		
Summe der Aufwendungen		./32.771,43	./1,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.601,33	0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		632.764,98	26,25
2. Realisierte Verluste		./472.543,51	./19,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		160.221,46	6,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		161.822,79	6,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		231.327,26	9,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./287.922,66	./11,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./56.595,40	./2,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		105.227,39	4,36

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.082.650,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.569.907,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.805.756,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.235.848,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./70.347,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		105.227,39
davon nicht realisierte Gewinne	231.327,26	
davon nicht realisierte Verluste	./287.922,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.687.438,08

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		161.822,79	6,71
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		161.822,79	6,71

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2024 (Auflagedatum 17.1.2024)	10.000	1.082.650,39	108,27
2024/2025	24.101	2.687.438,08	111,51

ACATIS AI Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis zum 30.6.2025		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		17.724,50
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		591.941,30
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		./28.289,10
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.749,80
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		./2.658,67
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer		./135.601,33
11.	Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge			457.866,49
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		./391,30
2.	Verwaltungsvergütung		./378.159,71
	– Verwaltungsvergütung	./378.159,71	
	– Beratungsvergütung	0,00	
	– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung		./49.520,23
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.725,85
5.	Sonstige Aufwendungen		5.570,22
	– Depotgebühren	./13.046,80	
	– Ausgleich ordentlicher Aufwand	43.839,87	
	– Sonstige Kosten	./25.222,85	
Summe der Aufwendungen			./434.226,87
III. Ordentlicher Nettoertrag			23.639,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne		8.413.703,20
2.	Realisierte Verluste		./6.256.453,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			2.157.250,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./629.585,10
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.098.825,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.728.410,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			452.479,45
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			42.383.633,83
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./604.691,76
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss (netto)		./6.799.506,09
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.327.416,18	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./18.126.922,27	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		344.083,28
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		452.479,45
	davon nicht realisierte Gewinne	./629.585,10	
	davon nicht realisierte Verluste	./1.098.825,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			35.775.998,72

ACATIS AI Global Equities

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁹⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁹⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A	keine	5,000 %	1,425 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B	50.000	0,000 %	0,725 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C	2.000.000	5,000 %	0,575 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X	keine	0,000 %	0,950 %	Thesaurierer	EUR

⁹⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A

Anteilwert	162,79
Ausgabepreis	170,93
Rücknahmepreis	162,79
Anzahl Anteile	Stück 77.128

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Anteilwert	1.681,81
Ausgabepreis	1.681,81
Rücknahmepreis	1.681,81
Anzahl Anteile	Stück 5.067

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Anteilwert	1.702,91
Ausgabepreis	1.788,06
Rücknahmepreis	1.702,91
Anzahl Anteile	Stück 7.053

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X

Anteilwert	111,51
Ausgabepreis	111,51
Rücknahmepreis	111,51
Anzahl Anteile	Stück 24.101

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 Global Equities Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,69 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.	

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,98 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.	

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,83 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.	

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

ACATIS AI Global Equities

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,19 %
 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	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse A

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

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse B

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

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse C

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

ACATIS AI Global Equities Anteilklasse X

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

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

Transaktionskosten	EUR	91.882,00
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	7,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,7
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 30
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	 in Mio. EUR	 2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Allgemein

ACATIS verwaltet und betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS abgeglichen.

Das Vergütungssystem von ACATIS ist so ausgerichtet, dass keine Anreize für die Geschäftsführer und Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen gesetzt werden. Ein vertraglicher Anspruch auf einen Bonus besteht grundsätzlich nicht, somit liegen variable Vergütungen im Ermessen der Geschäftsführung.

Die Geschäftsführung ist befugt, eine Bonuszahlung auszusetzen. Dies ist möglich, wenn das Verhalten des Mitarbeiters gegen die Interessen der Gesellschaft und die in der Geschäftsstrategie festgelegten Ziele verstößt, bei kriminellen Handlungen oder sonstigen Aktivitäten, die den geltenden Gesetzen und Regularien widersprechen. Entsprechend hat ACATIS eine Ex-Post-Risikooanpassung implementiert.

Die Höhe der Bonifikation orientiert sich dabei strikt am verdienten Geschäftsergebnis des Vorjahres. In erfolgreichen Geschäftsjahren können höhere Boni gewährt werden, während in schwächeren Jahren auch ein vollständiger Verzicht auf Bonuszahlungen möglich ist. ACATIS zahlt nur einen Teil von dem aus, was im Jahr zuvor verdient wurde. Da ACATIS eine variable Vergütung nur auf bereits erwirtschaftete Gewinne zahlt, hat die variable Vergütung keinen Einfluss auf das Risikoprofil von ACATIS.

Verhältnis von fixer und variabler Vergütung

Bei einer fixen und variablen Vergütung ist darauf zu achten, dass diese in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen. In diesem Zusammenhang halten wir die Verwaltungspraxis der BaFin zum Verhältnis von fixer und variabler Vergütung ein. Die Bemessungsgrundlage der variablen Vergütung knüpft an steigende Erträge oder erfolgsabhängige Zahlungen für die betreuten Investmentfonds an. Dadurch ist eine Belastung der Eigenmittel durch die variable Vergütung nahezu ausgeschlossen. Die Eigenmittelverpflichtungen werden nicht verletzt. Das Vergütungssystem ist transparent und nachvollziehbar und motiviert die berechtigten Personen. Es führt weder zu überhöhten Gesamtbezügen noch zu verfehlten Anreizen und steht auch nicht im Widerspruch zur Überwachungsfunktion der Kontrollenheiten.

Allgemeine Ausgestaltung der Grundgehälter

Für alle Mitarbeiter, die nicht der Geschäftsführung angehören, wird einmal jährlich eine Evaluation durchgeführt mit dem Ziel einer individuellen Anpassung der Grundgehälter. Die Ergebnisse werden in einer Gesamtübersicht zusammengefasst. So wird ein fairer und objektiver Verantwortungs- und Leistungsvergleich ermöglicht.

ACATIS AI Global Equities

Allgemeine Ausgestaltung der Bonifikation

Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Vier Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden:

1) Bonifikationsregelung für das Investmentmanagement

Die Investmentmanager erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der performanceabhängigen Vergütung gespeist, die ACATIS aus der Wertentwicklung der Fonds erzielt hat.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonus kann Null betragen.

2) Bonifikationsregelung für den Vertrieb

Die Mitarbeiter im Vertrieb erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge gespeist, die ACATIS durch Nettomittelzuflüsse und die Wertentwicklung der Fonds erzielt.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

3) Bonifikationsregelung für sonstige Mitarbeiter

Sonstige Mitarbeiter erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt.

Der Teambonus wird anhand des allgemeinen Geschäftserfolgs von ACATIS sowie der Leistung des jeweiligen Bereichs im zurückliegenden Geschäftsjahr ermittelt.

Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

4) Zusätzliche Bonifikationsregelung für Partner

Zum 1.1.2024 hat ACATIS ein Partnermodell eingeführt, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens im Rahmen der Nachfolgeplanung sicherzustellen. Es gibt zwei Arten von Partnern: Executive Partner und Associate Partner. Die Partner werden zusätzlich direkt am Unternehmensgewinn beteiligt. Dafür entfällt bei ihnen die oben genannte Bonuskomponente, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens ergibt.

Die Executive Partner erhalten einen Bonus von 0,3 % bis 0,6 % des festgestellten Jahresüberschusses.

Associate Partner erhalten einen Bonus von 0,1 % des festgestellten Jahresüberschusses.

Grundsätzlich können weitere Kriterien zu den oben genannten hinzugefügt werden.

Die Gesamthöhe der variablen Vergütung eines Geschäftsführers bzw. Mitarbeiters kann maximal das Dreifache der jährlichen Fixvergütung betragen.

Auszahlung der variablen Vergütung

ACATIS hat gemäß regulatorischen Vorgaben eine Zurückstellungsregelung für die variable Vergütung implementiert (aufgeschobene Vergütung). Das Ziel ist es, Mitarbeiter langfristig an das Unternehmen zu binden. Wird die Freigrenze überschritten, so wird der Bonus nicht vollständig ausbezahlt, sondern ein Teil in einem ACATIS Fonds angelegt. Die Auszahlung in Fondsanteilen erfolgt in mehreren Tranchen über einen Zeitraum von mehreren Jahren.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS AI Global Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

ACATIS AI Global Equities

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ACATIS AI Global 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	23.11.2017
Anteilklasse B	28.6.2017
Anteilklasse C	27.6.2017
Anteilklasse X	17.1.2024

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse B	EUR 1.000,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse C	EUR 1.000,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse X	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,000 %
Anteilklasse B	derzeit 0,000 %
Anteilklasse C	derzeit 5,000 %
Anteilklasse X	derzeit 0,000 %

Mindestestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 50.000,-
Anteilklasse C	EUR 2.000.000,-
Anteilklasse X	keine

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine
Anteilklasse C	keine
Anteilklasse X	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,425 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,725 % p. a.
Anteilklasse C	derzeit 0,575 % p. a.
Anteilklasse X	derzeit 0,950 % p. a.

Verwahrstellenvergütung ⁷⁾

Anteilklasse A	derzeit 0,10 % p. a.
Anteilklasse B	derzeit 0,10 % p. a.
Anteilklasse C	derzeit 0,10 % p. a.
Anteilklasse X	derzeit 0,10 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	25 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI World Net Return Index in EUR zuzüglich 3,00 % p.a. als Schwellenwert)
Anteilklasse B	25 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI World Net Return Index in EUR zuzüglich 3,00 % p.a. als Schwellenwert)
Anteilklasse C	25 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI World Net Return Index in EUR zuzüglich 3,00 % p.a. als Schwellenwert)
Anteilklasse X	Keine

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse C	Euro
Anteilklasse X	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse C	Ausschüttung
Anteilklasse X	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A2DR2L / DE000A2DR2L2
Anteilklasse B	A2DMV7 / DE000A2DMV73
Anteilklasse C	A2DMV8 / DE000A2DMV81
Anteilklasse X	A3E18U / DE000A3E18U6

⁷⁾ Die Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Staffel, welche sich nach dem Fondsvolumen richtet. Seit Auflage des Fonds betrug die Verwahrstellenvergütung höchstens 0,10 % p.a..

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS AI Global 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 2024)

Eigenmittel:

EUR 65.175.424,00 (Stand: Juni 2024)

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:

Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt in
Wertpapiergeschäften

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, die unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“)) ausgewählt wurden.

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

Kontroverse Aktivitäten (CAS): Im Bereich kontroverse Aktivitäten (CAS) werden Unternehmen hinsichtlich gängiger kontroverser Geschäftsaktivitäten untersucht.

Berücksichtigt werden quantitative Umsatzgrenzen, aber auch qualitative Aspekte. Ausgewiesen wird ein durch kontroverse Geschäftsaktivitäten generierter Umsatz. Unternehmen werden vollständig ausgeschlossen, wenn sie im Bereich kontroverser Aktivitäten tätig sind..

Zusätzlich besteht für die Unternehmen ein normbasiertes Screening. Im Bereich des normbasierten Screenings erfolgt eine Erfassung von kontroversem Geschäftsverhalten und von Verstößen gegen relevante internationale Normen und Standards. Die Untersuchung bezieht sich auf die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversem Geschäftsverhalten. Wir schließen ein Unternehmen aus, wenn es gemäß unserem ESG-Datenanbieter gegen die UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstößt, sowie darüber hinaus, wenn es in bestimmten Umweltbereichen durch kontroverses Geschäftsverhalten auffällig geworden ist und der ESG-Datenanbieter dies als schwerwiegend klassifiziert.

Das Verbändekonzept wird durch die Umsatzschwellen eingehalten.

Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz berücksichtigt der Fonds nicht die Umweltziele gemäß Verordnung (EU) 2020/852.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?** Die jeweils beschriebenen Ausschlusskriterien im Verkaufsprospekt im jeweils gültigen Geschäftsjahr seit Auflage (01.07.2024 bis 30.06.2025) des Fonds wurden eingehalten. Es gab keine aktiven Grenzverletzungen. Die tägliche Überwachung erfolgt im Rahmen des Risikomanagements.

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

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

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Im Vergleich zu den vorangegangenen Zeiträumen decken sich die Ergebnisse vollständig mit den aktuellen Beobachtungen. Es traten ebenfalls keine aktiven Grenzverletzungen auf, sodass sich keine

Änderungen gegenüber den früheren Berichtszeiträumen ergeben haben.

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



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

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

Die folgende Tabelle beschreibt, welche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen „PAI“ das Finanzprodukt bei seinen Anlageentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen die „PAI“ vermieden bzw. reduziert werden sollen.

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
• THG-Emissionen • CO₂-Fußabdruck (Carbon Footprint) • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau 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	• 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	• Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle;	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren

	• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle.	Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
• Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert

		werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? Die Ermittlung der Top-15-Hauptinvestitionen erfolgt an vier Stichtagen im Jahr (30. Juni 2024, 30. September 2024, 31. Dezember 2024 und 31. März 2025) jeweils auf Basis des Durchschnittswerts der Hauptinvestitionen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2024 – 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Exelixis Inc	Gesundheitswesen	2,63	USA
Catalyst	Gesundheitswesen	2,27	USA
Pharmaceuticals Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	2,19	Italien
Technogym Spa	Gesundheitswesen	2,15	Finnland
Orion Corp B-Share	IT	2,12	USA
Qualys Inc	IT	1,92	USA
ACI Worldwide Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	1,92	USA
Booking Holdings Inc.	Gesundheitswesen	1,85	USA
Halozyme Therapeutics Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	1,84	USA
Urban Outfitters Inc	Gesundheitswesen	1,76	USA
Premier Inc.	Telekommunikationsdienste	1,73	USA
Magnite Inc	Industrie	1,71	Japan
Persol Holdings Co. Ltd	IT	1,65	Finnland
Tieto Corp	Telekommunikationsdienste	1,60	USA
Electronic Arts Inc.	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,52	Schweden
BOLIDEN AB Aktie			



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Die Investitionen mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen betrugen zum Geschäftsjahresende des Fonds 95,58% des Fondsvolumens. Dies bedeutet, dass 95,58% 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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?** Der Anteil der Investitionen, die sich an ökologischen oder sozialen Kriterien orientieren, soll 50% des NAV übersteigen. Unternehmen, die die

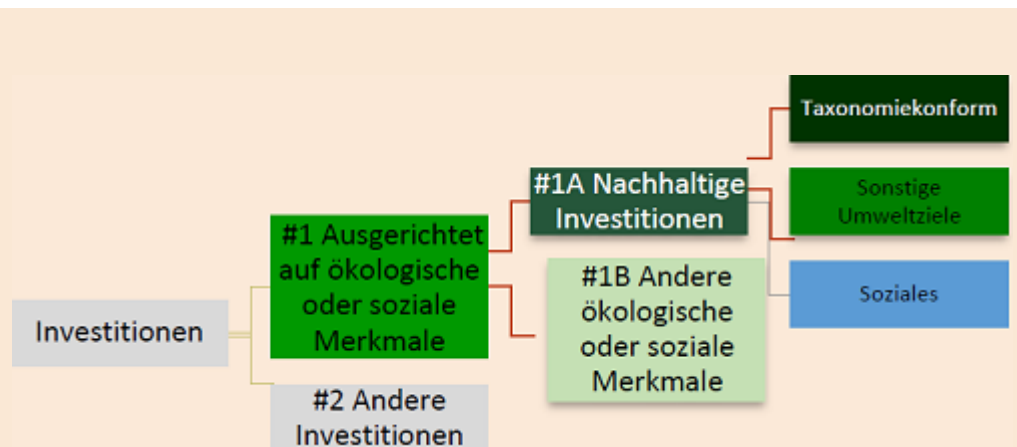
bestimmte
Vermögenswerte an.

Anforderungen nicht erfüllen, dürfen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr kumulierter Anteil 10% des NAV nicht übersteigt.

Zum Ende des Geschäftsjahres des Fonds betrug der Anteil der Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, 95,58% des NAV.

Der Anteil der Investitionen, die die Anforderungen nicht erfüllen, betrug 4,14% des NAV.

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



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?** Die nachfolgende Tabelle zeigt die Übersicht der Wirtschaftssektoren zum Ende des Geschäftsjahres.

Sektor	In % der Vermögenswerte
IT	26,26
Industrie	17,30
Nicht Basiskonsumgüter	15,12
Gesundheitswesen	12,05
Basiskonsumgüter	9,46
Telekommunikationsdienste	7,75
Roh-, Hilfs-& Betriebsstoffe	4,11
Versorgungsbetriebe	3,67
Energie	3,16

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

- **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%.

Übergangstätigkeiten

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen z.B. Absicherungsinstrumente, Anlagen zu Diversifizierungszwecken, Anlagen, für die keine Daten vorliegen, oder liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung. Diese Anlagen sind von einer Nachhaltigkeitsbewertung ausgenommen und beinhalten keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Um die Interessen der Anleger zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung im Sinne einer guten Corporate Governance gerecht zu werden, übt ACATIS für die gehaltenen börsennotierten Aktienbestände die damit verbundenen Stimmrechte mit einem speziellen Fokus auf Nachhaltigkeit aus. Darüber hinaus ist eine gute Corporate Governance integraler Bestandteil des normbasierten Screenings, das unter anderem die Vorgaben des UN Global Compact sowie die ILO-Kernarbeitsnormen umfasst. ACATIS veröffentlicht im Laufe eines Jahres alle Abstimmungen der Sondervermögen auf Hauptversammlungen auf der Homepage www.acatis.de unter der Rubrik „Pflichtveröffentlichungen“.

ACATIS verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, das die spezifischen Anforderungen, die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, mittels geeigneter technischer Systeme überwacht. Das Portfoliomanagement stellt quartalsweise Positiv-/Negativlisten für den Investmentprozess zur Verfügung. Die Listen werden im System umgesetzt und überwacht.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 61-0
Telefax 069/21 61-13 40