

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

AI US Dynamic

30. Juni 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht AI US Dynamic	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	38
Allgemeine Angaben	41

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

AI US Dynamic

in der Zeit vom 01.07.2024 bis 30.06.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht AI US Dynamic für das Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

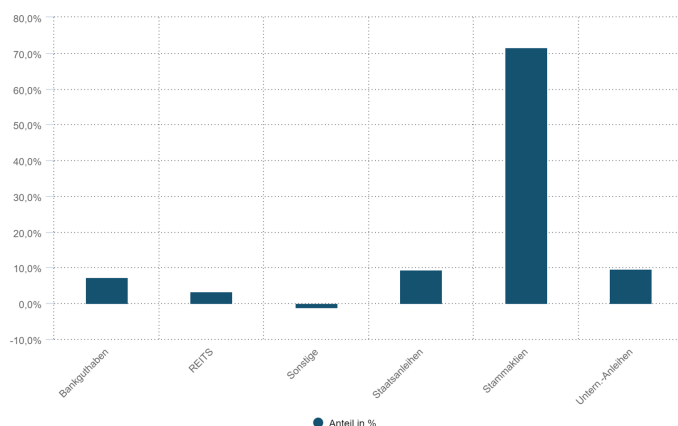
Der AI US Dynamic ist ein vollständig auf künstlicher Intelligenz basierender Investmentfonds. Das Anlageziel ist das Erreichen einer hohen absoluten Rendite bei aktienmarktähnlichen Risikokennzahlen.

Den Kern der quantitativen Investmentstrategie bildet ein vollautomatisiertes KI-Handelsystem das risikoadjustierte Long- Portfolios generiert. Im Fokus der Aktienselektion mit flexibler Investitionsgradsteuerung steht der amerikanische Aktienmarkt. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt. Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35% des Wertes des Fonds anlegen.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

## Portfoliostruktur

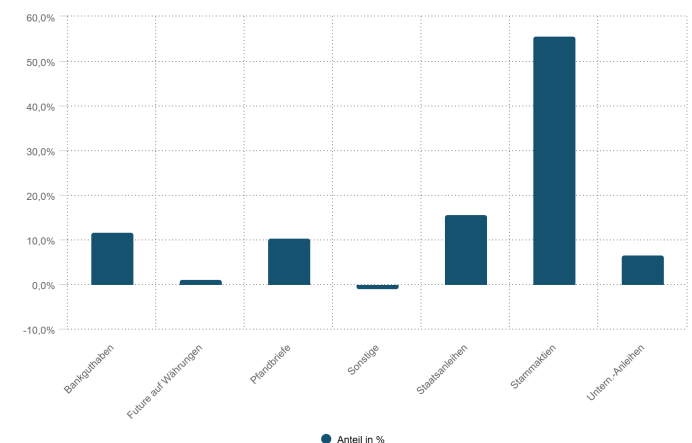
30.06.2024



Zum Beginn des Geschäftsjahres waren 74,74% des

Fondsvermögens in Aktien investiert, verteilt auf 71,50% Stammaktien und 3,23% REITS. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wurde in Renten sowie Bankguthaben angelegt.

30.06.2025



Zum Abschluss des Berichtszeitraumes betrug die Aktienquote 55,97% verteilt auf 55,59% Stammaktien und 0,38% REITS. Im Fokus der Aktienselektion standen weiterhin Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Der Rentenanteil am Fondsvermögens stieg auf 32,30%. Als Ergänzung zum physischen Aktienexposure bestanden zum Ende der Berichtsperiode Long-Positionen im MSCI World Index Future.

## Risikoanalyse

### 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.

**Zinsänderungsrisiken:**

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Adressenausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

**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.

**Liquiditätsrisiko Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**Liquiditätsrisiko Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

**Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen.

Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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.

### **Veräußerungsergebnis**

Anteilklasse EUR: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von FX-Futures.

Anteilklasse USD: Die realisierten Gewinne sowie Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater fungiert die KJL Capital GmbH unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG.

Ferner ist die Ultramarin Capital GmbH als Fondsberater tätig.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

### **Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst**

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.484.038,16</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	5.293.401,68	55,97
2. Anleihen	3.054.927,42	32,30
3. Derivate	144.538,25	1,53
4. Bankguthaben	959.386,35	10,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	31.784,46	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.947,89</b>	<b>-0,28</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-26.947,89	-0,28
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>USD 9.457.090,27</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							USD		8.098.739,24	85,64
Aktien							USD		5.293.401,68	55,97
FR0000120073	Air Liquide		STK	505	505	0	EUR	175,1400	103.826,45	1,10
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	212	212	0	EUR	71,4800	17.789,01	0,19
FR0000120628	AXA S.A.		STK	371	371	0	EUR	41,6700	18.148,00	0,19
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	5.275	5.275	0	EUR	7,0270	43.513,47	0,46
DE000EVNK013	Evonik Industries		STK	1.106	1.106	0	EUR	17,5000	22.720,84	0,24
DE0006602006	GEA		STK	593	593	0	EUR	59,4000	41.349,70	0,44
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	13	13	0	EUR	2.299,0000	35.084,36	0,37
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	1.537	1.537	0	EUR	44,1800	79.713,31	0,84
IE0004906560	Kerry Group		STK	279	279	0	EUR	93,7500	30.704,83	0,32
FR0000121964	Klépierre		STK	466	466	0	EUR	33,4400	18.292,94	0,19
DE0006452907	Nemetschek		STK	197	197	0	EUR	123,0000	28.444,78	0,30
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	431	431	0	EUR	47,4700	24.017,50	0,25
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.		STK	299	299	0	EUR	53,4000	18.743,20	0,20
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	177	177	0	EUR	98,0600	20.374,94	0,22
DE000SYM9999	Symrise		STK	342	342	0	EUR	89,1400	35.787,39	0,38
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	15.136	15.136	0	EUR	4,4580	79.210,45	0,84
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	313	207	473	USD	185,6200	58.099,06	0,61
US00846U1016	Agilent Technologies		STK	156	152	377	USD	118,0100	18.409,56	0,19
US0130911037	Albertsons Companies Inc.		STK	1.478	1.478	0	USD	21,5100	31.791,78	0,34
US0200021014	Allstate		STK	87	87	0	USD	201,3100	17.513,97	0,19
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	1.037	1.037	0	USD	177,3900	183.953,43	1,95
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	862	753	274	USD	219,3900	189.114,18	2,00
US0258161092	American Express		STK	140	150	150	USD	318,9800	44.657,20	0,47
US0311621009	Amgen Inc.		STK	97	97	0	USD	279,2100	27.083,37	0,29
US0320951017	Amphenol		STK	616	616	0	USD	98,7500	60.830,00	0,64
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.309	1.061	1.030	USD	205,1700	268.567,53	2,84
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical		STK	320	320	0	USD	54,9700	17.590,40	0,19
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	6	8	13	USD	5.789,2400	34.735,44	0,37
US1011371077	Boston Scientific		STK	328	328	0	USD	107,4100	35.230,48	0,37
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	466	579	113	USD	275,6500	128.452,90	1,36
US1152361010	Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10		STK	161	161	0	USD	110,8700	17.850,07	0,19
US14040H1059	Capital One Financial		STK	93	93	0	USD	212,7600	19.786,68	0,21
US14316J1088	Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.		STK	542	542	0	USD	51,4000	27.858,80	0,29
US1491231015	Caterpillar		STK	144	144	56	USD	388,2100	55.902,24	0,59
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.		STK	421	421	0	USD	92,0000	38.732,00	0,41
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A		STK	83	83	0	USD	408,8100	33.931,23	0,36



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	281	281	0	USD	243,5200	68.429,12	0,72
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	215	215	0	USD	289,7200	62.289,80	0,66
US1729081059	Cintas Corp.		STK	279	435	156	USD	222,8700	62.180,73	0,66
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.		STK	328	328	0	USD	49,0700	16.094,96	0,17
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	68	88	20	USD	989,9400	67.315,92	0,71
US2371941053	Darden Restaurants		STK	157	157	0	USD	217,9700	34.221,29	0,36
US2521311074	DexCom Inc.		STK	210	210	0	USD	87,2900	18.330,90	0,19
US2561631068	DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		STK	200	1.405	1.205	USD	77,8900	15.578,00	0,16
US25754A2015	Domino's Pizza Inc.		STK	38	38	0	USD	450,6000	17.122,80	0,18
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A		STK	81	81	0	USD	246,5100	19.967,31	0,21
US2681501092	Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001		STK	341	341	0	USD	55,2100	18.826,61	0,20
IE00B8KQN827	Eaton Corporation		STK	151	151	0	USD	356,9900	53.905,49	0,57
US2786421030	eBay Inc.		STK	280	280	0	USD	74,4600	20.848,80	0,22
US2810201077	Edison International		STK	386	386	0	USD	51,6000	19.917,60	0,21
US2855121099	Electronic Arts Inc.		STK	121	546	425	USD	159,7000	19.323,70	0,20
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	129	160	31	USD	779,5300	100.559,37	1,06
US29364G1031	Entergy		STK	1.336	1.336	0	USD	83,1200	111.048,32	1,17
US3119001044	Fastenal Co.		STK	637	637	0	USD	42,0000	26.754,00	0,28
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	378	723	640	USD	105,7200	39.962,16	0,42
US35137L2043	Fox Corp. Registered Shares B DL-,01		STK	646	646	0	USD	51,6300	33.352,98	0,35
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	912	912	0	USD	43,3500	39.535,20	0,42
US3696043013	GE Aerospace Registered Shares DL-,06		STK	72	72	0	USD	257,3900	18.532,08	0,20
US36828A1016	GE Vernova LLC Registered Shares o.N.		STK	37	37	0	USD	529,1500	19.578,55	0,21
US37045V1008	General Motors		STK	377	377	0	USD	49,2100	18.552,17	0,20
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Class A o.N.		STK	210	210	0	USD	180,0600	37.812,60	0,40
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	30	30	0	USD	707,7500	21.232,50	0,22
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL-,01		STK	82	82	0	USD	266,3400	21.839,88	0,23
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	387	387	0	USD	186,1300	72.032,31	0,76
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	32	32	0	USD	543,4100	17.389,12	0,18
US46266C1053	IQVIA Holdings		STK	121	121	0	USD	157,5900	19.068,39	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	473	537	323	USD	152,7500	72.250,75	0,76
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	68	68	0	USD	289,9100	19.713,88	0,21
US5010441013	Kroger		STK	501	501	0	USD	71,7300	35.936,73	0,38
US55261F1049	M and T Bank		STK	384	384	0	USD	193,9900	74.492,16	0,79
US56585A1025	Marathon Petroleum		STK	114	114	0	USD	166,1100	18.936,54	0,20
US5717481023	Marsh & McLennan		STK	108	219	241	USD	218,6400	23.613,12	0,25
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	7	29	34	USD	2.613,6300	18.295,41	0,19

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	174	174	0	USD	123,2500	21.445,50	0,23
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	693	311	350	USD	497,4100	344.705,13	3,64
US64110D1046	NetApp Inc.		STK	406	618	212	USD	106,5500	43.259,30	0,46
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	2.273	1.862	1.479	USD	157,9900	359.111,27	3,80
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	208	208	0	USD	218,6300	45.475,04	0,48
US7043261079	Paychex Inc.		STK	404	608	320	USD	145,4600	58.765,84	0,62
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	352	352	0	USD	74,3200	26.160,64	0,28
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	136	136	0	USD	132,0400	17.957,44	0,19
US69331C1080	PG & E		STK	2.805	2.805	0	USD	13,9400	39.101,70	0,41
US6934751057	PNC Financial Services Group		STK	557	557	0	USD	186,4200	103.835,94	1,10
US7458671010	Pulte Homes		STK	206	206	0	USD	105,4600	21.724,76	0,23
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	120	256	377	USD	159,2600	19.111,20	0,20
US7607591002	Republic Services		STK	71	71	0	USD	246,6100	17.509,31	0,19
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A		STK	248	248	0	USD	93,6300	23.220,24	0,25
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	165	165	0	USD	272,6900	44.993,85	0,48
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -, 00001		STK	141	141	0	USD	144,3300	20.350,53	0,22
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	35	93	58	USD	1.028,0800	35.982,80	0,38
IE00BFY8C754	Steris PLC		STK	225	225	0	USD	240,2200	54.049,50	0,57
US8636671013	Stryker		STK	185	185	0	USD	395,6300	73.191,55	0,77
US87165B1035	Synchrony Financial Registered Shares DL -,001		STK	868	868	0	USD	66,7400	57.930,32	0,61
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01		STK	346	346	0	USD	168,6700	58.359,82	0,62
US8793601050	Teledyne Technologies Inc.		STK	36	36	0	USD	512,3100	18.443,16	0,20
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	269	379	169	USD	317,6600	85.450,54	0,90
US8825081040	Texas Instruments		STK	114	606	492	USD	207,6200	23.668,68	0,25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	154	154	0	USD	437,4100	67.361,14	0,71
US89417E1091	Travelers Companies		STK	139	139	0	USD	267,5400	37.188,06	0,39
US9029733048	U.S. Bancorp		STK	409	409	0	USD	45,2500	18.507,25	0,20
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	322	322	0	USD	93,3000	30.042,60	0,32
US9224751084	Veeva System Inc.		STK	63	63	0	USD	287,9800	18.142,74	0,19
US92343E1029	Verisign		STK	229	300	71	USD	288,8000	66.135,20	0,70
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	49	62	614	USD	355,0500	17.397,45	0,18
US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01		STK	289	749	460	USD	62,3800	18.027,82	0,19
US9311421039	Walmart Inc.		STK	227	1.061	834	USD	97,7800	22.196,06	0,23
US9418481035	Waters Corp.		STK	51	51	0	USD	349,0400	17.801,04	0,19
US98138H1014	Workday Inc.		STK	162	162	0	USD	240,0000	38.880,00	0,41
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc. Cl.A		STK	324	324	0	USD	77,9800	25.265,52	0,27

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>USD</b>	<b>2.805.337,56</b>	<b>29,66</b>
DE000LB2CTH0	0.0100% Landesbank Baden- Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 20(26)		EUR	350	350	0	%	98,0525	402.863,55	4,26
US500769JF20	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL- Anl.v.2020 (2025)		USD	220	220	0	%	99,8112	219.584,53	2,32
US91282CAZ41	0.3750% United States of America DL-Notes 2020(25)		USD	500	0	0	%	98,4082	492.041,02	5,20
DE000A2BPJ78	0.5000% DZ HYP AG MTN- Hyp.Pfbr.384 17(26) [WL]		EUR	500	500	0	%	98,4551	577.882,41	6,11
DE000RLP1510	3.1250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2024 (2026)		EUR	600	600	0	%	101,1355	712.338,05	7,53
US500769KA14	5.1250% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL- Anl.v.23/25		USD	400	400	0	%	100,1570	400.628,00	4,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>USD</b>	<b>249.589,86</b>	<b>2,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>USD</b>	<b>249.589,86</b>	<b>2,64</b>
US91282CFE66	3.1250% United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AR-2025		USD	250	250	0	%	99,8359	249.589,86	2,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>USD</b>	<b>8.348.329,10</b>	<b>88,28</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>USD</b>	<b>144.538,25</b>	<b>1,53</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>USD</b>	<b>46.130,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>USD</b>	<b>46.130,00</b>	<b>0,49</b>
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.09.2025		XEUR	USD Anzahl	14					46.130,00	0,49
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>USD</b>	<b>98.408,25</b>	<b>1,04</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>								<b>USD</b>	<b>98.408,25</b>	<b>1,04</b>
FUTURES EUR/USD 09/25		XCME	USD	3.375.000					98.408,25	1,04
<b>Bankguthaben</b>								<b>USD</b>	<b>959.386,35</b>	<b>10,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>USD</b>	<b>716.189,48</b>	<b>7,57</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	610.093,89					716.189,48	7,57
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>USD</b>	<b>243.196,87</b>	<b>2,57</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	243.196,87					243.196,87	2,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>USD</b>	<b>31.784,46</b>	<b>0,34</b>
Dividendenansprüche			USD	1.780,19					1.780,19	0,02
Zinsansprüche			USD	30.004,27					30.004,27	0,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>USD</b>	<b>-26.947,89</b>	<b>-0,28</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			USD	-26.947,89					-26.947,89	-0,28
<b>Fondsvermögen</b>								<b>USD</b>	<b>9.457.090,27</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Anteilwert AI US Dynamic USD							USD	130,26	
Anteilwert AI US Dynamic EUR							EUR	120,39	
Umlaufende Anteile AI US Dynamic USD							STK	24.221,000	
Umlaufende Anteile AI US Dynamic EUR							STK	44.593,175	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

					per 30.06.2025				
Euro		(EUR)	0,851861	=		1 US-Dollar (USD)			

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	332	332
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	29
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	115	125
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	1.062
US02209S1033	Altria	STK	2.551	4.273
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	250	574
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	72	72
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK	204	204
US0844231029	Berkley, W.R.	STK	335	335
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	350	350
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	150	330
US1667641005	Chevron Corp.	STK	406	406
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	733	1.071
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	318	993
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	0	805
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	700	977
US2788651006	Ecolab	STK	715	715
US26875P1012	EOG Resources	STK	1.008	1.287
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	0	203
US3030751057	FactSet Research Systems	STK	0	41
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK	43	43
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	STK	568	568
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	218	430
US3666511072	Gartner	STK	116	116
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	525	525
US3841091040	Graco	STK	0	369
US3848021040	Grainger	STK	20	69
US4165151048	Hartford Finl	STK	355	355
US40412C1018	HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	58	234
US42809H1077	Hess	STK	440	440
US4364401012	Hologic Inc.	STK	273	273
US4370761029	Home Depot	STK	0	345
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	0	37
US4523081093	Illinois Tool Works	STK	78	564
US4612021034	Intuit Inc.	STK	67	67
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	311	311

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US4824801009	KLA Corp.	STK	132	193
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK	515	515
IE00059YS762	Linde plc	STK	45	45
US5398301094	Lockheed Martin	STK	35	35
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	520	520
US5745991068	Masco	STK	259	259
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	113	477
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	0	419
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	161	315
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK	50	50
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	34	34
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	0	358
US6153691059	Moody's	STK	210	266
US6200763075	Motorola Solutions	STK	147	147
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	59	88
US6703461052	Nucor	STK	0	113
US62944T1051	NVR Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4	4
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	200	200
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.	STK	0	31
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	STK	455	1.822
US7445731067	Public Service Enterprise Group	STK	0	167
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	0	35
US7595091023	Reliance Steel & Alumin.	STK	117	143
US7611521078	ResMed	STK	81	81
US7757111049	Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	452
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Cl.A	STK	619	619
US7496851038	RPM International	STK	0	185
US78409V1044	S&P Global	STK	145	240
US8243481061	Sherwin-Williams	STK	0	172
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	177	321
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	102	531
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	441	441
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	161	398
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A	STK	334	334
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	45
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	96	96
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	613	613

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US9884981013	Yum! Brands	STK	0	389
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	111	111
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US500769JR67	1.2500% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2025)	USD	0	250
US298785JB33	1.6250% European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	USD	0	250
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US29472R1086	Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	427
US74460D1090	Public Storage	STK	74	278
US8288061091	Simon Property Group	STK	545	918
US9621661043	Weyerhaeuser	STK	0	704
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	727	727
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	0	21
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	0	382
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	STK	161	245
US5658491064	Marathon Oil	STK	2.040	2.040
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	0	277
US7841171033	SEI Investment Co. Registered Shares DL -,01	STK	252	252
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	STK	123	123
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	188	188

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			1.750
MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD))				
<b>Währungsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			17.923
Euro/US-Dollar)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AI US DYNAMIC USD

### FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	USD	USD
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		28.010,08
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.758,96
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.800,11
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.414,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.094,76
6. Sonstige Erträge		6,04
<b>Summe der Erträge</b>		<b>38.895,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,35
2. Verwaltungsvergütung		-34.414,20
a) fix	-29.323,42	
b) performanceabhängig	-5.090,78	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.586,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.696,41
5. Sonstige Aufwendungen		-842,77
6. Aufwandsausgleich		-11.388,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-54.932,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-16.037,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		330.536,28
2. Realisierte Verluste		-69.519,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>261.016,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>244.979,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-15.847,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		281,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-15.565,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>229.413,43</b>



## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AI US DYNAMIC EUR FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	USD	USD
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		52.853,19
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.474,94
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.203,47
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.537,79
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-15.286,66
6. Sonstige Erträge		11,20
<b>Summe der Erträge</b>		<b>72.793,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-7,64
2. Verwaltungsvergütung		-56.484,81
a) fix	-53.151,60	
b) performanceabhängig	-3.333,21	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.881,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.022,04
5. Sonstige Aufwendungen		-1.685,29
6. Aufwandsausgleich		-21.637,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-93.718,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-20.924,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.073.625,07
2. Realisierte Verluste		-314.797,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>758.827,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>737.902,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		106.273,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		22.090,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>128.364,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>866.266,96</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC USD

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)</b>		<b>2.099.005,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-31.534,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		877.632,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.279.601,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-401.968,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-19.393,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		229.413,43
davon nicht realisierte Gewinne	-15.847,60	
davon nicht realisierte Verluste	281,63	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)</b>		<b>3.155.123,94</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC EUR

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)</b>		<b>2.944.815,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-56.699,31
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.619.082,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.462.776,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-843.693,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-71.499,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		866.266,96
davon nicht realisierte Gewinne	106.273,92	
davon nicht realisierte Verluste	22.090,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)</b>		<b>6.301.966,33</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC USD <sup>1)</sup>**

	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>757.022,20</b>	<b>31,25</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	442.523,18	18,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	244.979,40	10,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	69.519,62	2,87
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-702.524,95</b>	<b>-29,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-229.256,36	-9,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	-473.268,59	-19,54
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>54.497,25</b>	<b>2,25</b>
1. Endausschüttung	54.497,25	2,25
a) Barausschüttung	54.497,25	2,25

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC EUR <sup>1)</sup>**

	insgesamt USD	je Anteil USD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.872.519,90</b>	<b>41,99</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	819.819,44	18,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	737.902,96	16,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	314.797,50	7,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.762.589,21</b>	<b>-39,53</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-817.294,26	-18,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	-945.294,95	-21,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>109.930,69</b>	<b>2,47</b>
1. Endausschüttung	109.930,69	2,47
a) Barausschüttung	109.930,69	2,47

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AI US DYNAMIC USD**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2025	3.155.123,94	130,26
2024	2.099.005,50	121,80
2023	2.624.713,43	109,94
2022	4.397.527,51	100,87

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AI US DYNAMIC  
EUR**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	5.368.399,34	120,39
2024	2.747.542,41	114,35
2023	2.656.577,07	104,12
2022	1.707.793,25	98,58

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	5.807.090,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
SP 500 Index		70,00%
JP Morgan GBI United States Bond Index in USD		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,48%
größter potenzieller Risikobetrag		3,22%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,95%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,53

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AI US Dynamic USD	USD	130,26
Anteilwert AI US Dynamic EUR	EUR	120,39
Umlaufende Anteile AI US Dynamic USD	STK	24.221,000
Umlaufende Anteile AI US Dynamic EUR	STK	44.593,175

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	AI US Dynamic USD	AI US Dynamic EUR
ISIN	DE000A2JJ206	DE000A2JJ2Z6
Währung	USD	Euro
Fondsaufgabe	31.07.2018	31.07.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,205% p.a.	1,205% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AI US DYNAMIC USD

Performanceabhängige Vergütung	0,21 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,57 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AI US DYNAMIC EUR

Performanceabhängige Vergütung	0,08 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,55 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	61.705.488,93
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	49.509.140,20
Relativ in %	80,23 %

Transaktionskosten: 30.451,30 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AI US Dynamic USD sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AI US Dynamic EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00018KRL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,35

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### AI US Dynamic USD

#### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	USD	6,04
---------------------------	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	USD	666,46
--------------	-----	--------

### AI US Dynamic EUR

#### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	USD	11,20
---------------------------	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	USD	1.357,48
--------------	-----	----------

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und /

oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699



## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

AI US Dynamic

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900S2B6N2C0OMA124

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. 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: \_%

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

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

☐ mit einem Umweltziel 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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

☒ 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?

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter ESG-Kriterien ökologische und soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und

positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% bei Unternehmen werden nur Wertpapiere mit einem ESG-Rating von mindestens Prime - 1 berücksichtigt. Staatliche Emittenten werden nur berücksichtigt, wenn sie einen Decile Rank von mindestens 5 haben.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Bericht dargestellten Anlagegrenzen festgestellt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders ISS ESG vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten ESG Kriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten ESG Kriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% bei Unternehmen werden nur Wertpapiere mit einem ESG-Rating von mindestens Prime - 1 berücksichtigt. Staatliche Emittenten werden nur berücksichtigt, wenn sie einen Decile Rank von mindestens 5 haben.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens Prime - 1 (ISS) in Höhe von 73,84 % auf. Der angegebene Prozentwert des ESG-Ratings beinhaltet ebenfalls die Einhaltung des o.g. Decile Rank bei Staatsanleihen sowie des Prime Status bei Investmentfonds.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders ISS ESG vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Anlagegrenzen verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Anlagegrenzen eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie wurden durch den Datenprovider ISS zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die gemäß Verkaufsprospekt ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis zum 30.06.2024 wurde ausschließlich in Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens Prime - 1 (ISS) von 66,37 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Anlagegrenzen festgestellt.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.06.2024 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (66,37 %). Davon waren

gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00 %).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (33,63 %).

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 beigelegt.

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.



## WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

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
United States of America DL-Notes 2020(25) (US91282CAZ41)	Öffentliche Verwaltung	7,68%	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgesetzen, peripheren Geräten und Software	6,21%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Verlegen von sonstiger Software	5,64%	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-, 001 (US67066G1040)	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	4,68%	USA
United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AR-2025 (US91282CFE66)	Öffentliche Verwaltung	3,36%	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
European Investment Bank DL-Notes 2020(25) (US298785JB33)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,79%	Europ. Investitionsbank (EIB)
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025) (US500769KA14)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,76%	Deutschland
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,38%	USA
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2025) (US500769JR67)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,35%	Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Programmierungstätigkeiten	2,24%	USA
MasterCard Inc. Registered Shares A DL -,0001 (US57636Q1040)	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,03%	USA
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N. (US4523081093)	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	1,99%	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027)	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,96%	USA
VISA Inc. Registered Shares Class A o.N. (US92826C8394)	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,90%	USA
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333 (US02209S1033)	Tabakverarbeitung	1,75%	USA



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

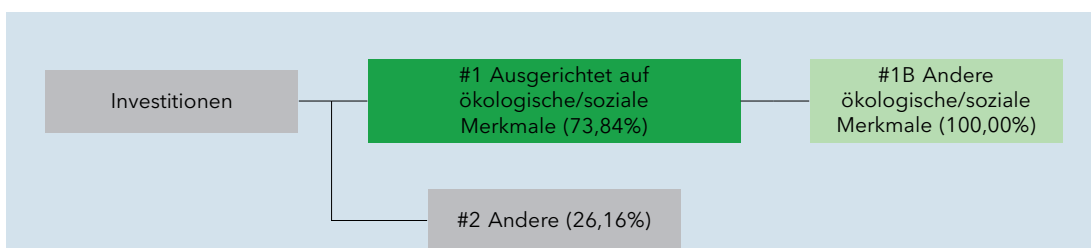
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.07.2024 bis 30.06.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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 **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 4,26 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Öffentliche Verwaltung	11,04%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	10,29%
Verlegen von sonstiger Software	6,79%
Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	6,21%
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,41%
Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	4,68%
Programmierungstätigkeiten	4,29%

Sektor	Anteil
Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,15%
Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,04%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,48%
Versand- und Internet-Einzelhandel	2,40%
Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	1,99%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,87%
Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,86%
Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,81%
Tabakverarbeitung	1,75%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,56%
Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,38%
Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	1,33%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,30%
Inkassobüros und Auskunfteien	1,28%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	1,18%
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	1,00%
Tätigkeit von Versicherungsmaklerinnen und -maklern	0,91%
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,90%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,88%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,83%
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g.	0,80%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,80%
Krankenhäuser	0,78%
Herstellung von Arbeits- und Berufsbekleidung	0,76%
Großhandel mit sonstigen Halbwaren	0,75%
Spezialkreditinstitute	0,67%
Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,63%
Drahtlose Telekommunikation	0,61%
Herstellung von Anstrichmitteln, Druckfarben und Kitt	0,60%
Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u.Ä.	0,59%
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,56%
Einzelhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör	0,56%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,53%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,52%
Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,47%
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,46%
Herstellung von Pumpen und Kompressoren a.n.g.	0,45%
Bau von Gebäuden	0,42%
Beteiligungsgesellschaften	0,39%
Forschung und Entwicklung im Bereich Rechts-, Wirtschafts- und Sozialwissenschaften sowie im Bereich Sprach-, Kultur- und Kunstwissenschaften	0,38%
Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,34%
Reinigung a.n.g.	0,30%
Elektrizitätserzeugung	0,30%



Sektor	Anteil
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	0,30%
Verlegen von Computerspielen	0,30%
Fernsehveranstalter	0,27%
Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,26%
Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,26%
Herstellung von Industriegasen	0,22%
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,21%
Verlegen von Software	0,21%
Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,20%
Mineralölverarbeitung	0,19%
Unternehmensberatung	0,19%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,16%
Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,16%
Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	0,14%
Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,13%
Veterinärwesen	0,12%
Telekommunikation	0,11%
Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,10%
Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,10%
Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	0,10%
Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug	0,09%
Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	0,08%
Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl	0,08%
Gewinnung von Erdgas	0,07%
Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	0,07%
Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen	0,07%
Herstellung von sonstigen Konstruktionsteilen, Fertigbauteilen, Ausbauelementen und Fertigteilbauten aus Holz	0,06%
Handel mit Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,05%
Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	0,05%
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	0,04%
Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,04%
Luft- und Raumfahrzeugbau	0,04%
Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,04%
Herstellung von Klebstoffen	0,03%
Satellitentelekommunikation	0,03%
Vermittlung von Arbeitskräften	0,03%
Großhandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung	0,03%
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,02%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,02%
Sonstiger Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	0,02%
Energieversorgung	0,02%
Leasing von nichtfinanziellen immateriellen Vermögensgegenständen (ohne Copyrights)	0,02%

Sektor	Anteil
Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,02%



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

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

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

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

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

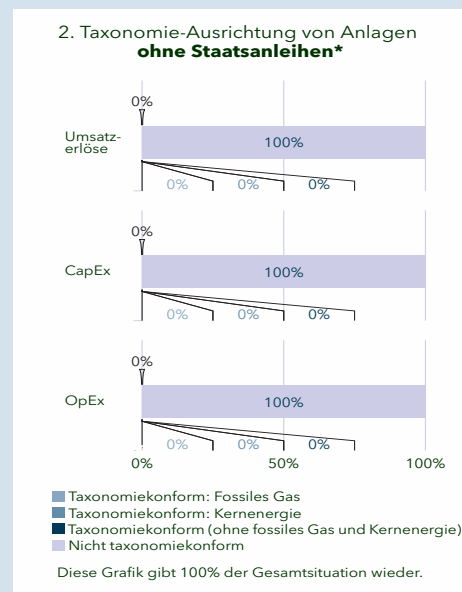
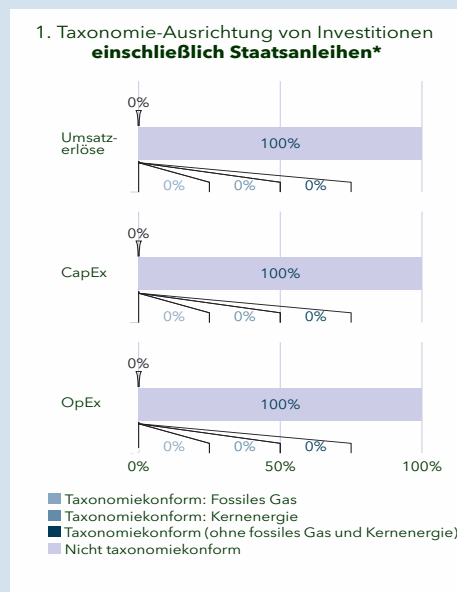
- Investitionsausgaben

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmie-konformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxono-miekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

## Übergangstätigkeiten

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



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?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



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

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 26,16 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen und Investmentanteilen durch das Anwenden der oben genannten Anlagegrenzen sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



### WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der

Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 01. Oktober 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AI US Dynamic – 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung 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, 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.
- 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 *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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.

Hamburg, den 02.10.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer



## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST