

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

AIRC BEST OF U.S.

30. September 2021

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Januar 2022

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

AIRC BEST OF U.S.

in der Zeit vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	20

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

### 1. ANLAGEZIELE UND ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Dabei wird zu ca. jeweils einem Drittel in die Marktsegmente DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100 investiert. Über die Steuerung der Aktieninvestitionsquoten mit Beta-Delta-Hedges (Aktien/Anleihen) sollen größere Fondspreisrückgänge vermieden werden.

Zur Umsetzung der Investitionen in den S&P 500 besteht das Basisportfolio aus US-Staatsanleihen. Die Duration der Anleihen wird über US 10-Year Note Renten-Futures gesteuert. Das Aktien-Exposure erfolgt über Long-Positionen in den Aktienindex-Futures-Kontrakten des S&P 500. Bei steigenden Aktienkursen wird der Aktienanteil (synthetisch) erhöht, bei fallenden Aktienmärkten wird der Aktienanteil zur Vermeidung von Verlusten (synthetisch) reduziert. Das Investment in den NASDAQ-100 erfolgt durch Käufe und Verkäufe von bis zu 10 der relativ stärksten Einzeltitel des Index. Die Aktien des DJIA werden gekauft und in Abwärtsbewegungen der Märkte über Short-Positionen in DJIA-Futures-Kontrakten gesichert. Zwecks Nutzung saisonaler Opportunitäten kann die Aktienquote durch den Aufbau von Long Positionen in S&P 500-Futures-Kontrakten temporär auf bis zu 125 % des Fondsvermögens erhöht werden. Für die Euro-Anlageklasse des Fonds wird das Währungsrisiko (Verkauf US-Dollar gegen Euro per Futures) gesichert.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### 2. ANLAGEPOLITIK UND -ERGEBNIS

30.09.2021\*



\* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

30.09.2020\*



\* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Das Besondere im Berichtszeitraum war ein mehr oder weniger störungsfreier Anstieg der großen US-Aktienindizes DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100. Start und Schluss waren ein wenig holpriger und der Anstieg im Verlauf des Geschäftsjahres wurde durchaus immer mal wieder verlangsamt durch Plateaus, auf denen es nicht weiterging, und auch durch Korrekturbewegungen, in denen Gewinnmitnahmen die Kurse fallen ließen. All diese Unterbrechungen hatten aber eines gemeinsam: Sie waren zeitlich begrenzt und sie änderten nichts daran, dass der dem Markt zugrunde liegende Trend das ganze Jahr über intakt blieb und aufwärts verlief.

Im Sommer 2020 hatte sich dieser Aufwärtstrend im Bereich der Allzeithochs des S&P 500 aus der Zeit vor dem Corona-Crash eine kurze Auszeit genommen. Die Risikomanagementalgorithmen des Fonds hatten darauf reagiert und die

\* Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Investitionsquote der Aktien unter 70 % des Fondsportfolios gedrückt. Im Herbst 2020 setzte sich der Markt von diesen Zonen ab und mit der Dynamik des Aufwärtstrends wurden die Investitionsquoten erhöht und pendelten anschließend nahezu konstant im Bereich von 80 %. Im September 2021 folgten die Risikomanagementsysteme des Fonds erneut dem Markt in einer kurzfristigen Abwärtsbewegung. Dieser Gegenlauf reichte aber nicht aus, um die Investitionsquote der Aktien unter 70 % sinken zu lassen.

Der Anteilswert des AIRC BEST OF U.S. stieg im Berichtszeitraum um 24,19 % in der USD-Tranche, die EUR-Tranche stieg im gleichen Zeitraum um 22,02 % (USD-Kursentwicklung der Performanceberechnung wurde berücksichtigt).

#### Quellen des Veräußerungsergebnisses

AK EUR: Wesentliche Gewinne resultieren aus Aktien. Wesentliche Verluste resultieren aus Zinsfutures und Indexfutures. AK USD: Wesentliche Gewinne resultieren aus Aktien. Wesentliche Verluste resultieren aus Aktien und Indexfutures.

### 3. WESENTLICHE RISIKEN IM BERICHTSZEITRAUM

#### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken sind grundsätzlich möglich, sollten aber durch die systematisch-trendfolgende Disposition des Fonds reduziert werden können. Im Berichtszeitraum waren Zinsänderungsrisiken auch aufgrund der bis auf die Corona-Crash-Phase hohen Aktienquote des Portfolios nicht wesentlich.

#### Währungsrisiken

Die Fondswährung ist USD, so dass bei Anlagen in USD-Titeln keine Währungsrisiken bestehen.

Für Euro-Investoren wurde eine EUR-Anlageklasse aufgelegt. Hier wird das Währungsrisiko permanent durch Wechselkursversicherungen Euro-US-Dollar gesichert.

#### Marktpreisrisiken

Der AIRC BEST OF U.S. ist entsprechend seiner Anlagestrategie über den Einsatz von US-Aktien(-Index)-Futures-Kontrakten synthetisch und durch den Kauf von DJIA und NASDAQ-100 Einzelwerten auch direkt in Aktien investiert und damit grundsätzlich den entsprechenden Marktpreis-

risiken ausgesetzt. Ferner war der Fonds in US 10-Year Note Renten-Futures zur Absicherungszwecken investiert. Die Anlagen können dabei in ihrer Summe temporär über 100 % des Fondsvermögens hinausgehen (erhöhtes Marktrisiko-potenzial).

#### 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, Produkt- 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.

#### Liquiditätsrisiken

Aufgrund des Investments in Anleihen mit hoher Bonität und hoher Liquidität und Investments in Aktien mit hoher Marktliquidität ist nicht mit Liquiditätsrisiken zu rechnen, auch eine zu breite Stellung von Geld- und Briefkursen muss im Vergleich zu vielen anderen Finanzinstrumenten weder für die gehaltenen Anleihen noch für die eingesetzten Futures-Kontrakte und Aktien erwartet werden (siehe Anlagepolitik).

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Anleihen-Investments in hochliquide Titel mit hoher Bonität ist nur mit einer relativ geringen Wahrscheinlichkeit mit Adressenausfallrisiken zu rechnen.

**Risiken aus der Verwendung eines Trendfolgemodells**

Mögliche Risiken im Hinblick auf das erwirtschaftete Ergebnis folgen für diesen Fonds aus der Verwendung der prozyklisch reagierenden Anlagestrategie in Seitwärtsbewegungen. Fallende Aktienkurse und steigende Anleihenkurse führen zu Reduzierungen der Gewichtung des Aktienanteils und zur Erhöhung des Anleihenanteils (umgekehrt entsprechend). Nicht jeder Änderung folgt aber eine Fortsetzung dieser Kursbewegung als Trend. Die entsprechend neu eingegangenen Positionen müssen also unter Umständen wieder revidiert werden. Eine Häufung dieser Marktveränderungen ohne folgenden Trend wird als Seitwärtsbewegung bezeichnet.

**Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es

zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

**4. WESENTLICHE EREIGNISSE IM  
BERICHTSZEITRAUM**

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

Das Portfoliomanagement für den AIRC BEST OF U.S. ist ausgelagert an die GROHMANN & WEINRAUTER Vermögens-Management GmbH.

Wesentliche Ereignisse mit Relevanz für das Sondervermögen waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Fondsvermögen:	USD 16.427.823,56	(12.093.392,63)
Umlaufende Anteile: EUR-Klasse	31.855	(30.858)
USD-Klasse	52.245	(45.031)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TUSD/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	11.327	68,97	(77,24)
<b>2. Anleihen</b>	3.721	22,62	(14,50)
<b>3. Derivate</b>	-181	-1,09	(-0,28)
<b>4. Bankguthaben</b>	1.938	11,79	(9,94)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	21	0,13	(0,08)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-398	-2,42	(-1,48)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.428</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
3M Co.	US88579Y1010	STK	1.195	1.195	0	0	USD 180,880000	216.151,60	1,32
American Express	US0258161092	STK	1.195	1.195	0	0	USD 171,540000	204.990,30	1,25
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	908	908	1.225	1.292	USD 199,580000	181.218,64	1,10
Avery Dennison	US0536111091	STK	300	300	300	0	USD 212,840000	63.852,00	0,39
Boeing	US0970231058	STK	1.195	1.195	0	0	USD 225,360000	269.305,20	1,64
Campbell Soup	US1344291091	STK	1.516	1.516	1.516	976	USD 42,850000	64.960,60	0,40
Caterpillar	US1491231015	STK	1.195	1.195	0	0	USD 197,870000	236.454,65	1,44
Chevron Corp.	US1667641005	STK	1.195	1.195	0	0	USD 103,330000	123.479,35	0,75
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	1.195	1.195	0	0	USD 52,960000	63.287,20	0,39
Dow Inc.	US2605571031	STK	1.195	1.195	0	0	USD 58,820000	70.289,90	0,43
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US2335511061	STK	1.801	1.801	1.801	0	USD 34,290000	61.756,29	0,38
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040	STK	1.195	1.195	0	0	USD 384,890000	459.943,55	2,80
Home Depot	US4370761029	STK	1.195	1.195	214	214	USD 336,930000	402.631,35	2,45
Honeywell International	US4385161066	STK	1.195	1.195	0	0	USD 214,920000	256.829,40	1,56
Hormel Foods Corp.	US4404521001	STK	6.067	6.067	6.067	3.628	USD 41,620000	252.508,54	1,54
Intl Business Machines	US4592001014	STK	1.195	1.195	0	0	USD 139,180000	166.320,10	1,01
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	1.195	1.195	0	0	USD 164,020000	196.003,90	1,19
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	1.195	1.195	0	0	USD 165,950000	198.310,25	1,21
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	1.195	1.195	0	0	USD 244,280000	291.914,60	1,78
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.195	1.195	0	0	USD 75,090000	89.732,55	0,55
Moderna Inc.	US60770K1079	STK	3.361	3.361	349	1.506	USD 378,900000	1.273.482,90	7,75
Nike	US6541061031	STK	1.195	1.195	0	0	USD 146,020000	174.493,90	1,06
Procter & Gamble	US7427181091	STK	2.988	2.988	1.793	667	USD 142,020000	424.355,76	2,58
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	215	215	215	214	USD 297,860000	64.039,90	0,39
salesforce.com Inc.	US79466L3024	STK	1.195	1.195	0	0	USD 270,500000	323.247,50	1,97
Travelers Companies	US89417E1091	STK	1.195	1.195	0	0	USD 154,880000	185.081,60	1,13
UnitedHealth	US91324P1021	STK	1.195	1.195	0	0	USD 400,410000	478.489,95	2,91
Verizon	US92343V1044	STK	1.195	1.195	0	0	USD 54,380000	64.984,10	0,40
VISA	US92826C8394	STK	1.195	1.195	0	0	USD 226,680000	270.882,60	1,65
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.195	1.195	0	0	USD 140,440000	167.825,80	1,02
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	1.195	1.195	1.064	1.064	USD 172,680000	206.352,60	1,26
Amgen	US0311621009	STK	1.195	1.195	0	0	USD 214,900000	256.805,50	1,56
Apple Inc.	US0378331005	STK	1.195	1.195	625	1.278	USD 142,830000	170.681,85	1,04
Applied Materials	US0382221051	STK	536	536	4.016	3.480	USD 128,270000	68.752,72	0,42
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	521	521	867	346	USD 750,420000	390.968,82	2,38
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	1.277	1.277	1.277	0	USD 387,600000	494.965,20	3,01
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	1.056	1.056	1.056	0	USD 185,390000	195.771,84	1,19
Cisco Systems	US17275R1023	STK	3.404	3.404	2.209	0	USD 55,480000	188.853,92	1,15
CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	STK	1.620	1.620	1.620	0	USD 239,570000	388.103,40	2,36
eBay	US2786421030	STK	5.893	5.893	10.840	4.947	USD 69,970000	412.333,21	2,51
Intel Corp.	US4581401001	STK	1.195	1.195	0	0	USD 53,490000	63.920,55	0,39
Marvell Technology Inc.	US5738741041	STK	6.310	6.310	6.310	0	USD 60,150000	379.546,50	2,31

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.195	0	0	USD	284,000000	339.380,00	2,07	
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	2.023	2.023	795	USD	205,170000	415.058,91	2,53	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	1.195	6.822	6.822	USD	48,710000	58.208,45	0,35	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
2,375000000% United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564		USD	500	0	0	%	105,351563	526.757,82	3,21	
2,000000000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828K742		USD	600	0	0	%	104,671875	628.031,25	3,82	
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128284Z04		USD	500	0	0	%	107,574219	537.871,10	3,26	
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	1.250	1.250	0	%	109,375000	1.367.187,50	8,31	
2,875000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	600	600	0	%	110,257813	661.546,88	4,02	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>									<b>USD</b>	<b>15.047.922,00</b>	<b>91,59</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>USD</b>	<b>15.047.922,00</b>	<b>91,59</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 17.12.2021		XCBT	USD	Anzahl -10					9.850,00	0,06	
E-Mini S&P 500 17.12.2021		XCME	USD	Anzahl 21					-89.355,00	-0,54	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>USD</b>	<b>-79.505,00</b>	<b>-0,48</b>
<b>Zinsderivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Zinsterminkontrakte</b>											
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 21.12.2021		XCBT	USD	-200.000					4.156,25	0,03	
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 21.12.2021		XCBT	USD	-400.000					6.125,00	0,04	
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 21.12.2021		XCBT	USD	-200.000					625,00	0,00	
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>									<b>USD</b>	<b>10.906,25</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Währungsterminkontrakte</b>											
FUTURES EUR/USD 12/21		XCME	USD	5.375				1,000000	-112.068,75	-0,68	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>USD</b>	<b>-112.068,75</b>	<b>-0,68</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	446.213,18			518.231,86	3,15
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	1.419.567,74			1.419.567,74	8,64
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>USD</b>	<b>1.937.799,60</b>	<b>11,79</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			USD	15.225,55			15.225,55	0,09
Dividendenansprüche			USD	2.658,70			2.658,70	0,02
Quellensteueransprüche			USD	3.159,07			3.159,07	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>USD</b>	<b>21.043,32</b>	<b>0,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>USD</b>	<b>-398.273,86</b>		<b>USD</b>	<b>-398.273,86</b>	<b>-2,42</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>USD</b>	<b>16.427.823,56</b>	<b>100,2)</b>
<b>AIRC BEST OF U.S. EUR</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>170,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>31.855</b>	
<b>AIRC BEST OF U.S. USD</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>USD</b>	<b>193,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>52.245</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,03 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 66.138,72 USD.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2021	
Euro		EUR	0,861030 = 1 US-Dollar (USD)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

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	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	3.880	7.824	
Analog Devices	US0326541051	STK	371	371	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	-	975	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	92	92	
Danaher	US2358511028	STK	947	947	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	-	1.557	
FMC	US3024913036	STK	521	521	
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	18.237	18.237	
Hasbro	US4180561072	STK	2.381	2.381	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	221	221	
Lennar	US5260571048	STK	2.359	2.359	
Micron Technology	US5951121038	STK	4.443	4.443	
Nucor	US6703461052	STK	1.010	2.032	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	3.965	3.965	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	120	120	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	2.799	2.799	
Progressive	US7433151039	STK	2.702	3.038	
Pulte Homes	US7458671010	STK	3.392	3.392	
PVH	US6936561009	STK	1.196	1.196	
Teradyne	US8807701029	STK	1.560	1.560	
TJX	US8725401090	STK	2.394	2.394	
Universal Health Services	US9139031002	STK	1.807	1.807	
V.F.	US9182041080	STK	1.325	1.325	
Western Digital	US9581021055	STK	2.168	2.168	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	2.112	2.112	
Align Technology	US0162551016	STK	495	495	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	2.108	2.108	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	534	534	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	723	723	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066	STK	-	5.410	
KLA Corp.	US4824801009	STK	227	227	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	9.055	9.055	
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	322	322	
Marvell Technology Group	BMG5876H1051	STK	8.093	8.093	
Maxim Integrated Products	US57772K1016	STK	3.651	3.651	
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	STK	2.122	2.122	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	152	3.019	
Qualcomm	US7475251036	STK	2.015	2.015	
Skyworks Solutions Inc.	US83088M1027	STK	323	323	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	-	2.537	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	140	1.396	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			36.969,79
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD)		USD			7.471,82
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			3.026,49
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			9.204,93
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			19.024,67

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021		AIRC BEST OF U.S. EUR		AIRC BEST OF U.S. USD	
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		52.927,56		81.779,66
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		23.926,80		37.218,59
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-15.853,06		-24.494,52
4. Sonstige Erträge	USD		3.338,90		4.724,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>64.340,20</b>		<b>99.228,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3,82		-5,29
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	USD		-84.034,91		-73.109,21
b) performanceabhängig	USD		-133.108,92		-230.811,98
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-5.683,23		-8.649,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-4.563,32		-6.491,04
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-923,06		-1.388,94
6. Aufwandsausgleich	USD		-11.542,39		-26.159,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-239.859,65</b>		<b>-346.615,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>-175.519,45</b>		<b>-247.387,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>USD</b>		<b>1.871.086,98</b>		<b>2.540.324,95</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>USD</b>		<b>-806.781,99</b>		<b>-773.334,38</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>1.064.304,99</b>		<b>1.766.990,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>888.785,54</b>		<b>1.519.603,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		209.313,27		361.454,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-54.135,85		-8.938,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>155.177,42</b>		<b>352.515,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>1.043.962,96</b>		<b>1.872.119,07</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	AIRC BEST OF U.S. EUR		AIRC BEST OF U.S. USD	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>5.066.463,89</b>	<b>USD</b>	<b>7.026.928,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-5.286,97	USD	-7.084,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	232.231,94	USD	1.291.799,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	1.431.407,22	USD	1.775.271,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-1.199.175,28	USD	-483.472,26
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-25.014,06	USD	-68.297,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.043.962,96	USD	1.872.119,07
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	209.313,27	USD	361.454,01
davon nicht realisierte Verluste:	USD	-54.135,85	USD	-8.938,41
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>6.312.357,76</b>	<b>USD</b>	<b>10.115.465,80</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>AIRC BEST OF U.S. EUR</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	USD	784.523,66	24,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	888.785,54	27,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	806.781,99	25,33
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-1.528.459,28	-47,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-946.853,66	-29,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>4.778,25</b>	<b>0,15</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	USD	4.778,25	0,15
<b>AIRC BEST OF U.S. USD</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	USD	1.222.897,20	23,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.519.603,47	29,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	773.334,38	14,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-1.990.678,43	-38,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-1.517.319,87	-29,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>7.836,75</b>	<b>0,15</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	USD	7.836,75	0,15

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. USD 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>AIRC BEST OF U.S. EUR</b>				
2018	EUR	6.780.009,59	EUR	133,05
2019	EUR	6.049.988,36	EUR	123,71
2020	EUR	4.319.054,07	EUR	139,97
2021	EUR	5.435.129,40	EUR	170,62
<b>AIRC BEST OF U.S. USD</b>				
2018	USD	9.597.124,14	USD	140,46
2019	USD	9.240.674,07	USD	134,47
2020	USD	7.026.928,74	USD	156,05
2021	USD	10.115.465,80	USD	193,62

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD 13.576.644,15

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS AG [London Branch]  
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,09

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,33 %

## Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

## Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,76

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Dow Jones Industrial Average	33,00 %
United States - Nasdaq 100 Index	33,00 %
SP 500 Index	34,00 %

## Sonstige Angaben

AIRC BEST OF U.S. EUR		
Anteilwert	EUR	170,62
Umlaufende Anteile	STK	31.855

AIRC BEST OF U.S. USD		
Anteilwert	USD	193,62
Umlaufende Anteile	STK	52.245

	AIRC BEST OF U.S. EUR	AIRC BEST OF U.S. USD
<b>Währung</b>	EUR	USD
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,4% p.a.	0,8% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,00%	4,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-

## 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 Schlusskursen des vorhergehenden 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

Gesamtkostenquote	
AIRC BEST OF U.S. EUR	1,59 %
AIRC BEST OF U.S. USD	0,98 %

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

Transaktionskosten	USD	32.260,53
--------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

AIRC BEST OF U.S. EUR	2,22 %
AIRC BEST OF U.S. USD	2,52 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AIRC BEST OF U.S. EUR

Wesentliche sonstige Erträge: USD 3.338,90 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 708,96 Depotgebühren

AIRC BEST OF U.S. USD

Wesentliche sonstige Erträge: USD 4.724,44 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 1.076,82 Depotgebühren

#### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)

EUR 1.231.250,20
------------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

#### 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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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 festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement Grohmann & Weinrauter Vermögensmanagement GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR 3.951.707
davon feste Vergütung:	EUR 3.278.957
davon variable Vergütung:	EUR 672.750
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	33

#### Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	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 Jahresbericht 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 Stimmrechtsberatern: 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.

Hamburg, 07. Januar 2022

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AIRC BEST OF U.S. – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 10. Januar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

UBS Europe SE  
Gezeichnetes Kapital: € 446.001.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR): € 3.982.000.000,00  
(Stand: 31.12.2020)

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied 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, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

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

**HANSA**INVEST