

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AI US Dynamic

30. Juni 2022

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

Hamburg, im Oktober 2022

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

AI US Dynamic

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	19
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	21

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

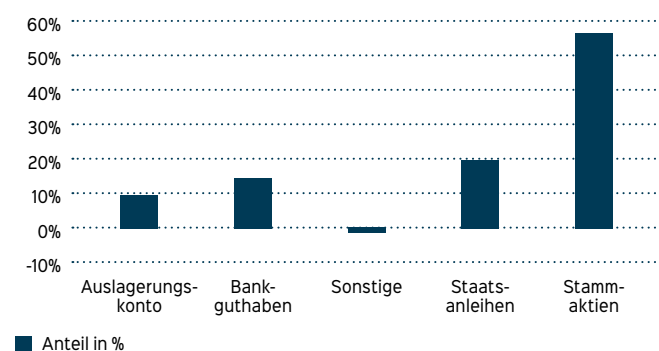
Der AI US Dynamic ist ein vollständig auf künstlicher Intelligenz basierender Investmentfonds. Das Anlageziel ist das Erreichen einer hohen absoluten Rendite bei aktienmarktähnlichen Risikokennzahlen.

Den Kern der quantitativen Investmentstrategie bildet ein vollautomatisiertes KI-Handelssystem 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.

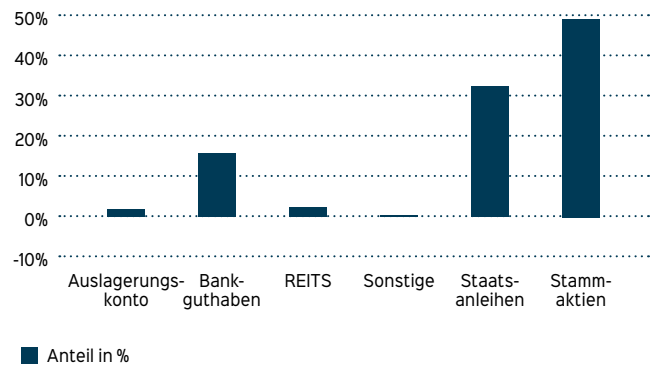
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

PORTFOLIOSTRUKTUR 30.06.2021*)



Zum Beginn der Berichtsperiode waren 55,91 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wurde in Renten, schwerpunktmäßig kurzlaufende US Treasuries, sowie Bankguthaben angelegt.

PORTFOLIOSTRUKTUR 30.06.2022



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

Zum Abschluss der Berichtsperiode betrug die Aktienquote 51,26 %. Im Fokus der Aktienselektion standen weiterhin Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Der Rentenanteil betrug 31,92 % des Fondsvermögens. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.06.2022 ein Rating von AAA (Ratingagentur Fitch) auf.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 / Emittentenrisiken:

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken:

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken:

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des

Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften:

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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, 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.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Le-

ben 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.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Anteilklasse EUR: Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Devisentermingeschäften ursächlich.

Anteilklasse USD: Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

SONSTIGE HINWEISE

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

Das Portfoliomanagement für den AI US Dynamic ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Als Fondsbreiter fungiert die KJL Capital GmbH, Frankfurt am Main.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:	USD 6.182.512,43	(7.108.374,63)
Umlaufende Anteile: EUR-Klasse	17.324	(10.809)
USD-Klasse	43.596	(52.588)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TUSD/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	3.168	51,26	(56,74)
2. Anleihen	1.974	31,92	(19,76)
3. Derivate	-19	-0,30	(-0,42)
4. Bankguthaben	1.071	17,32	(25,31)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7	0,10	(0,08)
II. Verbindlichkeiten	-18	-0,30	(-1,47)
III. Fondsvermögen	6.183	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	349	349	0	0	USD 108,650000	37.918,85	0,61
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	336	336	0	0	USD 153,160000	51.461,76	0,83
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	STK	154	154	0	0	USD 277,650000	42.758,10	0,69
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	349	349	0	261	USD 76,470000	26.688,03	0,43
American Express	US0258161092	STK	356	356	0	0	USD 138,620000	49.348,72	0,80
American Tower Corp.	US03027X1000	STK	150	150	150	0	USD 255,590000	38.338,50	0,62
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	411	411	411	0	USD 141,480000	58.148,28	0,94
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	726	726	726	0	USD 77,600000	56.337,60	0,91
AT & T	US00206R1023	STK	1.126	1.126	0	0	USD 20,960000	23.600,96	0,38
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	227	227	0	0	USD 210,040000	47.679,08	0,77
Blackrock	US09247X1019	STK	59	59	0	0	USD 609,040000	35.933,36	0,58
Citigroup	US1729674242	STK	681	681	0	0	USD 45,990000	31.319,19	0,51
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	808	808	808	863	USD 80,140000	64.753,12	1,05
Danaher	US2358511028	STK	179	179	0	0	USD 253,520000	45.380,08	0,73
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	178	178	0	0	USD 245,440000	43.688,32	0,71
Everest Reinsurance Group	BMG3223R1088	STK	229	229	229	0	USD 280,280000	64.184,12	1,04
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	757	757	0	0	USD 85,640000	64.829,48	1,05
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	US31620M1062	STK	241	241	0	0	USD 91,670000	22.092,47	0,36
Gartner	US3666511072	STK	152	152	0	115	USD 241,830000	36.758,16	0,59
Genuine Parts	US3724601055	STK	493	493	1.489	996	USD 133,000000	65.569,00	1,06
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	304	304	304	0	USD 168,060000	51.090,24	0,83
Home Depot	US4370761029	STK	131	131	0	0	USD 274,270000	35.929,37	0,58
Illinois Tool Works	US4523081093	STK	332	332	662	330	USD 182,250000	60.507,00	0,98
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	1.223	1.223	1.223	0	USD 27,530000	33.669,19	0,54
Intl Business Machines	US4592001014	STK	412	412	0	0	USD 141,190000	58.170,28	0,94
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	1.299	1.299	1.299	0	USD 48,690000	63.248,31	1,02
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	228	228	0	0	USD 177,510000	40.472,28	0,65
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	339	339	0	0	USD 112,610000	38.174,79	0,62
Kellogg	US4878361082	STK	1.088	1.088	0	0	USD 71,340000	77.617,92	1,26
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	501	501	0	0	USD 135,150000	67.710,15	1,10
Lowe's Companies Inc.	US5486611073	STK	239	239	0	0	USD 174,670000	41.746,13	0,68
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	110	110	0	0	USD 315,480000	34.702,80	0,56
McKesson	US58155Q1031	STK	241	241	384	143	USD 326,210000	78.616,61	1,27
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	STK	348	348	0	0	USD 89,750000	31.233,00	0,51
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	425	425	0	0	USD 91,170000	38.747,25	0,63
Micron Technology	US5951121038	STK	682	682	0	0	USD 55,280000	37.700,96	0,61
Nike	US6541061031	STK	343	343	0	0	USD 102,200000	35.054,60	0,57
Nucor	US6703461052	STK	552	552	552	0	USD 104,410000	57.634,32	0,93
Omnicom Group	US6819191064	STK	605	605	605	0	USD 63,610000	38.484,05	0,62
Pfizer	US7170811035	STK	946	946	0	0	USD 52,430000	49.598,78	0,80
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	335	335	335	0	USD 117,650000	39.412,75	0,64
S&P Global	US78409V1044	STK	95	95	0	0	USD 337,060000	32.020,70	0,52

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
salesforce.com Inc.	US79466L3024		STK	180	0	0	0	USD	165,040000	29.707,20	0,48
Starbucks	US8552441094		STK	447	0	0	0	USD	76,390000	34.146,33	0,55
Target	US87612E1064		STK	132	0	137	0	USD	141,230000	18.642,36	0,30
Texas Instruments	US8825081040		STK	256	0	0	0	USD	153,650000	39.334,40	0,64
TJX	US8725401090		STK	649	0	0	0	USD	55,850000	36.246,65	0,59
Union Pacific	US9078181081		STK	194	0	0	0	USD	213,280000	41.376,32	0,67
Verizon	US92343V1044		STK	613	0	0	0	USD	50,750000	31.109,75	0,50
VISA	US92826C8394		STK	172	0	0	0	USD	196,890000	33.865,08	0,55
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	279	0	0	0	USD	94,400000	26.337,60	0,43
Waste Management	US94106L1098		STK	430	430	318	0	USD	152,980000	65.781,40	1,06
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	78	0	0	0	USD	366,060000	28.552,68	0,46
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	11	0	11	0	USD	2.187,450000	24.061,95	0,39
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	220	209	0	0	USD	106,210000	23.366,20	0,38
Amgen	US0311621009		STK	133	0	0	0	USD	243,300000	32.358,90	0,52
Apple Inc.	US0378331005		STK	344	0	0	0	USD	136,720000	47.031,68	0,76
Applied Materials	US0382221051		STK	304	0	0	0	USD	90,980000	27.657,92	0,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	19	19	0	0	USD	1.748,990000	33.230,81	0,54
CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	569	569	0	0	USD	113,190000	64.405,11	1,04
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	58	0	0	0	USD	468,530000	27.174,74	0,44
Cisco Systems	US17275R1023		STK	728	0	0	0	USD	42,640000	31.041,92	0,50
CME Group	US12572Q1058		STK	239	239	0	0	USD	204,700000	48.923,30	0,79
Comcast Corp. Class A	US20030N1019		STK	805	0	0	0	USD	39,240000	31.588,20	0,51
Fiserv	US3377381088		STK	355	0	0	0	USD	88,970000	31.584,35	0,51
Gilead Sciences	US3755581036		STK	441	0	0	0	USD	61,810000	27.258,21	0,44
Global Payments	US37940X1028		STK	200	0	0	0	USD	110,640000	22.128,00	0,36
Intel Corp.	US4581401001		STK	572	0	0	0	USD	37,410000	21.398,52	0,35
Intuit Inc.	US4612021034		STK	68	0	48	0	USD	385,440000	26.209,92	0,42
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023		STK	168	112	0	0	USD	200,710000	33.719,28	0,55
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	141	0	0	0	USD	161,250000	22.736,25	0,37
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	162	0	0	0	USD	256,830000	41.606,46	0,67
NetApp Inc.	US64110D1046		STK	855	855	0	0	USD	65,240000	55.780,20	0,90
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	186	249	146	0	USD	151,590000	28.195,74	0,46
Oracle	US68389X1054		STK	597	0	0	0	USD	69,870000	41.712,39	0,67
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	564	368	0	0	USD	69,840000	39.389,76	0,64
Qualcomm	US7475251036		STK	181	0	184	0	USD	127,740000	23.120,94	0,37
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	44	0	30	0	USD	673,420000	29.630,48	0,48
Verzinsliche Wertpapiere											
2,125000000% United States of America DL-Notes 15/22	US912828N308		USD	300	300	0	0	%	99,792968	299.378,90	4,84
1,500000000% United States of America DL-Notes 16/23	US912828Q293		USD	300	300	0	0	%	99,058594	297.175,78	4,81
1,750000000% United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828L575		USD	300	300	0	0	%	99,996094	299.988,28	4,85
2,250000000% United States of America DL-Notes 2017(23)	US912828V236		USD	300	300	0	0	%	98,964844	296.894,53	4,80
0,125000000% United States of America DL-Notes 2020(22)	US91282CBD20		USD	200	200	0	0	%	98,814454	197.628,91	3,20

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,250000000% United States of America DL-Notes 2020(23)	US912828ZU76		USD	300	300	0 %	97,511719	292.535,16	4,73
0,125000000% United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAK71		USD	300	300	0 %	96,695312	290.085,94	4,69
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	5.142.427,16	83,18
Summe Wertpapiervermögen							USD	5.142.427,16	83,18
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
FUTURES EUR/USD 09/22		XCME	USD	Anzahl 13			1,000000	-18.789,88	-0,30
Summe der Devisen-Derivate							USD	-18.789,88	-0,30
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	110.795,48				115.803,40	1,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	954.736,11				954.736,11	15,45
Summe der Bankguthaben							USD	1.070.539,51	17,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	2.629,11				2.629,11	0,04
Dividendenansprüche			USD	4.011,42				4.011,42	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	6.640,53	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-18.304,89			USD	-18.304,89	-0,30
Fondsvermögen							USD	6.182.512,43	100,2)
AI US Dynamic EUR									
Anteilwert							EUR	98,58	
Umlaufende Anteile							STK	17.324	
AI US Dynamic USD									
Anteilwert							USD	100,87	
Umlaufende Anteile							STK	43.596	

Fußnoten:

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 27.093.153,82 USD.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Euro		EUR	0,956755 = 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co.	US88579Y1010	STK	776	776	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	122	
Altria	US02209S1033	STK	1.810	1.810	
Avery Dennison	US0536111091	STK	775	775	
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	-	1.373	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	-	177	
Boeing	US0970231058	STK	-	180	
Caterpillar	US1491231015	STK	271	271	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	455	455	
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	-	847	
CMS Energy Corp.	US1258961002	STK	1.923	1.923	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	728	
Cummins	US2310211063	STK	357	357	
DaVita	US23918K1088	STK	-	567	
Deere	US2441991054	STK	-	175	
DTE Energy	US2333311072	STK	995	995	
Edison International	US2810201077	STK	1.380	1.380	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	-	204	
Emerson Electric	US2910111044	STK	693	693	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.345	2.505	
Hershey	US4278661081	STK	307	307	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	222	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	-	424	
Lockheed Martin	US5398301094	STK	-	93	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	1.824	1.824	
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	-	176	
Oneok	US6826801036	STK	962	962	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	-	42	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	1.058	1.058	
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	193	193	
PepsiCo Inc	US7134481081	STK	-	253	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	-	271	
Progressive	US7433151039	STK	802	802	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	149	149	
Snap-on	US8330341012	STK	575	575	
Southern	US8425871071	STK	868	868	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	-	86	
United Parcel Service	US9113121068	STK	396	396	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	-	111	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Unum	US91529Y1064	STK	-	2.435	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	-	277	
Western Union	US9598021098	STK	3.575	3.575	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,625000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YZ72	USD	-	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	-	412	
Ameriprise Financial	US03076C1062	STK	250	250	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	-	103	
Fastenal	US3119001044	STK	-	1.354	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	82	82	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	-	65	
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	272	272	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,125000000% United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347	USD	-	300	
1,500000000% United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828H862	USD	300	300	
1,750006390% United States of America DL-Notes 2017(22)	US912828XW50	USD	300	300	
1,500000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31	USD	-	300	
0,125000000% United States of America DL-Notes 20/22	US912828ZX16	USD	-	300	
0,375000000% United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZG82	USD	300	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US9128287F13	USD	-	200	
0,125000000% United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZM50	USD	300	300	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			5.134,30
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			450,00

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		AI US Dynamic EUR	AI US Dynamic USD
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	23.342,52	53.736,20
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	6.906,25	16.188,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	-760,90	-1.751,24
davon negative Habenzinsen	USD	-854,29	-1.974,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-6.967,92	-16.032,74
5. Sonstige Erträge	USD	106,83	202,54
Summe der Erträge	USD	22.626,78	52.343,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-47,77	-116,58
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	USD	-21.504,70	-61.867,71
b) performanceabhängig	USD	-2.768,79	-13.506,35
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.014,54	-2.897,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.705,79	-6.411,54
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-128,33	-440,96
6. Aufwandsausgleich	USD	-3.890,47	8.408,74
Summe der Aufwendungen	USD	-32.060,39	-76.832,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-9.433,61	-24.489,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD	131.811,96	341.859,64
2. Realisierte Verluste	USD	-279.472,25	-93.160,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-147.660,29	248.699,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-157.093,90	224.210,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-148.650,06	-383.886,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-57.166,10	-159.986,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-205.816,16	-543.872,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-362.910,06	-319.662,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	AI US Dynamic EUR		AI US Dynamic USD	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	1.353.472,29	USD	5.754.902,34
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	788.061,44	USD	-1.022.220,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	899.460,66	USD	3.017.841,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-111.399,22	USD	-4.040.062,35
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	6.361,25	USD	-15.492,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-362.910,06	USD	-319.662,04
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	-148.650,06	USD	-383.886,05
davon nicht realisierte Verluste:	USD	-57.166,10	USD	-159.986,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	1.784.984,92	USD	4.397.527,51

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
AI US Dynamic EUR			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	USD	318.075,42	18,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-157.093,90	-9,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	279.472,25	16,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-172.706,03	-9,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-267.747,74	-15,46
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	USD	0,00	0,00
AI US Dynamic USD			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	USD	352.042,91	8,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	224.210,47	5,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	93.160,16	2,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-9.784,42	-0,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-659.629,12	-15,13
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	USD	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
AI US Dynamic EUR				
2019	EUR	1.593.364,52	EUR	99,10
2020	EUR	611.601,04	EUR	89,56
2021	EUR	1.141.207,23	EUR	105,58
2022	EUR	1.707.793,25	EUR	98,58
AI US Dynamic USD				
2019	USD	5.692.984,80	USD	100,39
2020	USD	4.397.261,73	USD	92,69
2021	USD	5.754.902,34	USD	109,43
2022	USD	4.397.527,51	USD	100,87

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD 1.712.425,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,30

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 0,87 %
größter potenzieller Risikobetrag 1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,14 %

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 1,09

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

xxx 0,00 %
SP 500 Index 70,00 %
JP Morgan GBI United States Bond Index in USD 30,00 %

Sonstige Angaben

AI US Dynamic EUR

Anteilwert EUR 98,58
Umlaufende Anteile STK 17.324

AI US Dynamic USD

Anteilwert USD 100,87
Umlaufende Anteile STK 43.596

	AI US Dynamic EUR	AI US Dynamic USD
Währung	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	1,205%p.a.	1,205%p.a.
Erfolgsvergütung	15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 7% übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des Durchschnittswerts des OGAWSondervermögens in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden	15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 7% übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des Durchschnittswerts des OGAWSondervermögens in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	-

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

Gesamtkostenquote
AI US Dynamic EUR 1,40 %
AI US Dynamic USD 1,37 %

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

Transaktionskosten USD 10.408,02
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

AI US Dynamic EUR 0,00 %
AI US Dynamic USD 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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 EUR 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 USD sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

AI US Dynamic EUR: EUR 99,96 Quellensteuererstattung

AI US Dynamic USD: EUR 188,23 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

AI US Dynamic EUR: 128,33 Kosten BaFin

AI US Dynamic USD: EUR 440,96 Kosten BaFin

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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 2021

(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management 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	10.827.355
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		108

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:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Verweis

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

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:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. Oktober 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 AI US Dynamic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, 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 ge-

eignet 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 07. Oktober 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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST