

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AIRC BEST OF U.S.

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S.	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AIRC BEST OF U.S.

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S. für das Geschäftsjahr 01.10.2023 bis 30.09.2024

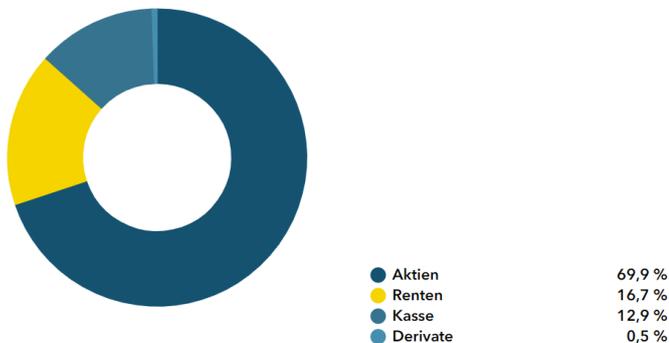
1. Anlageziele und Anlagestrategie

Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Zur Vermeidung hoher Verluste in Zeiten fallender Aktienmärkte schichtet er auf Basis einer dynamischen Anlageklassenverlagerung in amerikanische Staatsanleihen oder Geldmarktpapiere um.

Zur Umsetzung der Investitionen in den US-amerikanischen Aktienmarkt können US-Aktien oder Futures-Kontrakte auf US-Aktienindizes gekauft werden. Die Steuerung der Aktieninvestitionsquoten kann über den Verkauf/Kauf von US-Aktien oder den Verkauf/Kauf von Futures-Kontrakten auf US-Aktienindizes erfolgen. Für die Euro-Anlageklasse des Fonds wird das Währungsrisiko (Verkauf US-Dollar gegen Euro per Futures) gesichert.

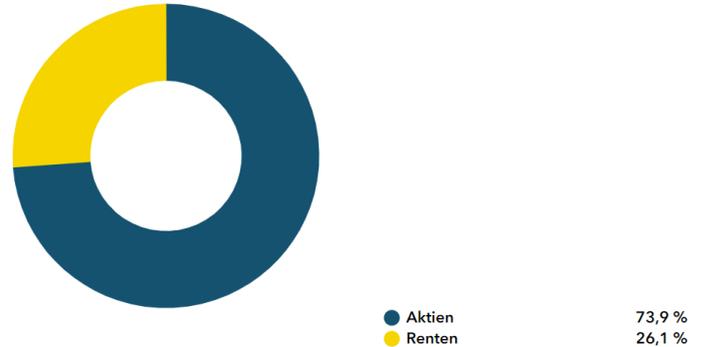
2. Anlagepolitik und -ergebnis

30.09.2024:*



**) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.*

30.09.2023:*



**) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.*

Die Preisentwicklung des Fonds konnte von November 2023 bis Ende März 2024 an der stabilen Aufwärtsbewegung der Börsen partizipieren. Anfang April 2024 stoppte dann eine Korrektur die Dynamik des Aufwärtstrends. Zweifel hatten sie ausgelöst, an den Zinshoffnungen und ebenso an den Gewinnschätzungen. Die Abwärtsbewegung erreichte ein Ausmaß von etwa 5 %. Durch neue Hochs der Märkte und auch des Fondspreises wurde die Korrekturphase im Juli 2024 beendet.

Die Ereignisse um das erste Augustwochenende 2024 waren bemerkenswerter als alle anderen Marktphasen im Berichtszeitraum. Am Freitag vor dem Wochenende hatten US-Arbeitsmarktdaten bereits für Unruhe gesorgt. Man hatte eine Arbeitslosenrate von 4,1 % erwartet. Gemeldet wurden dann 4,3 %. An sich ist das keine besorgniserregende Veränderung. Aber das Interpretationsmuster im Markt änderte sich. Statt wie zuvor einen geringeren Druck auf die Inflationszahlen und damit die Chance auf sinkende Zinsen wahrzunehmen, sah man jetzt die Möglichkeit einer anstehenden Rezession. Als die US-Börsen nach schwacher Vorbörse am Montag eröffneten, waren diese Eröffnungskurse dann auch die Tagestiefkurse in den USA. Der Maximum Drawdown des Berichtszeitraums von c.a. 9 % wurde in dieser Marktphase erreicht. Bis zum 30.09.2024 erholte sich der Fondspreis anteilig.

Die Wertentwicklung des USD gegen den EUR spielt für Investoren aus dem Euroraum in Jahren mit starken

Währungsbewegungen eine maßgebliche Rolle bei US-Investments. Im Berichtszeitraum hielt sich die Differenz zwischen der Wertentwicklung in USD und der USD-Wertentwicklung umgerechnet in EUR in Grenzen. Die höchste Performance wurde in USD erreicht. Die EUR-gesicherte Wertentwicklung spiegelt die Zinsdifferenz zwischen USD und EUR und war ca. 2 Prozentpunkte niedriger als die in USD berechnete Wertentwicklung. Die USD-Wertentwicklung umgerechnet in EUR ist ca. 5 % niedriger als die USD-Wertentwicklung, denn der EUR ist im Berichtszeitraum um ca. 5 % gegen den USD gestiegen.

Der Anteilwert des AIRC BEST OF U.S. stieg im Berichtszeitraum in der USD-Anteilklasse um 23,2%, während die EUR-Anteilklasse im gleichen Zeitraum um 21,15% stieg (USD-Kursentwicklung der Performanceberechnung wurde berücksichtigt).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungsgewinne aus Aktien und Indexfutures verantwortlich. Für die Veräußerungsverluste waren im Wesentlichen Aktien und Indexfutures ursächlich.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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.

Währungsrisiken

Die Fondswährung ist USD, so dass bei Anlagen in USD-Titeln technisch keine Währungsrisiken bestehen. Für Investoren aus dem EUR-Raum entstehen durch die Umrechnung in EUR in den Portfoliobewertungen dennoch entsprechende Währungsrisiken.

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

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

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 Marktpreisrisiken 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 Marktrisikopotenzial).

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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.

Adressenausfallrisiko

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

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 Seit-

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

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 VermögensManagement GmbH.

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

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.636.126,98	100,67
1. Aktien	10.857.035,05	69,90
2. Anleihen	2.565.600,79	16,52
3. Derivate	81.782,60	0,53
4. Bankguthaben	2.095.008,72	13,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	36.699,82	0,24
II. Verbindlichkeiten	-104.099,56	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-104.099,56	-0,67
III. Fondsvermögen	USD 15.532.027,42	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								USD	12.196.514,74	78,52
Aktien								USD	10.857.035,05	69,90
US88579Y1010	3M Co.		STK	1.187	0	0	USD	137,3000	162.975,10	1,05
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.187	2.899	1.712	USD	187,9700	223.120,39	1,44
US0255371017	American Electric Power		STK	1.825	1.825	0	USD	101,8400	185.858,00	1,20
US0258161092	American Express		STK	1.187	0	0	USD	271,0600	321.748,22	2,07
US0311621009	Amgen Inc.		STK	1.371	580	396	USD	322,6700	442.380,57	2,85
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.187	0	0	USD	227,7900	270.386,73	1,74
US0463531089	Astrazeneca (ADRs)		STK	304	304	0	USD	77,6200	23.596,48	0,15
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	220	220	403	USD	272,8800	60.033,60	0,39
US0844231029	Berkley, W.R.		STK	4.011	4.011	823	USD	56,5100	226.661,61	1,46
US0970231058	Boeing Co.		STK	1.187	0	0	USD	156,3200	185.551,84	1,19
US1491231015	Caterpillar		STK	1.187	0	0	USD	391,0800	464.211,96	2,99
US1667641005	Chevron Corp.		STK	1.187	0	0	USD	145,4900	172.696,63	1,11
US1729081059	Cintas Corp.		STK	980	980	0	USD	202,3500	198.303,00	1,28
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	1.187	0	0	USD	53,0200	62.934,74	0,41
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	1.187	0	0	USD	71,7900	85.214,73	0,55
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	266	333	67	USD	885,6200	235.574,92	1,52
US2605571031	Dow Inc.		STK	1.187	0	0	USD	55,0800	65.379,96	0,42
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	2.363	2.363	0	USD	77,4500	183.014,35	1,18
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	1.187	0	0	USD	498,5100	591.731,37	3,81
US4370761029	Home Depot		STK	1.187	0	0	USD	399,5300	474.242,11	3,05
US4385161066	Honeywell International		STK	1.187	0	0	USD	207,6300	246.456,81	1,59
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.187	1.437	1.437	USD	23,9100	28.381,17	0,18
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.187	0	0	USD	220,8400	262.137,08	1,69
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	413	413	0	USD	479,1800	197.901,34	1,27
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.187	0	0	USD	161,4000	191.581,80	1,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.187	0	0	USD	210,5000	249.863,50	1,61
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.187	0	0	USD	303,6900	360.480,03	2,32
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	89	89	0	USD	2.064,7100	183.759,19	1,18
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	1.187	0	0	USD	113,6900	134.950,03	0,87
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	687	456	1.100	USD	567,3600	389.776,32	2,51
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.187	0	0	USD	428,0200	508.059,74	3,27
US6541061031	Nike		STK	1.187	0	0	USD	89,4400	106.165,28	0,68
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	4.292	6.406	3.386	USD	121,4000	521.048,80	3,35
US7043261079	Paychex Inc.		STK	888	888	860	USD	132,9900	118.095,12	0,76
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.187	0	333	USD	173,5500	206.003,85	1,33
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.		STK	171	171	0	USD	1.042,6900	178.299,99	1,15
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	227	398	347	USD	270,6100	61.428,47	0,40

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.187	0	0	USD	276,6400	328.371,68	2,11
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	984	984	0	USD	205,1800	201.897,12	1,30
US88339J1051	The Trade Desk Inc.		STK	1.711	1.711	3.867	USD	109,4500	187.268,95	1,21
US89417E1091	Travelers Companies		STK	1.187	0	0	USD	236,1100	280.262,57	1,80
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	1.187	0	0	USD	581,8500	690.655,95	4,45
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	1.187	0	0	USD	44,8900	53.284,43	0,34
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.187	0	0	USD	275,1700	326.626,79	2,10
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.187	2.374	2.374	USD	79,7800	94.698,86	0,61
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	1.187	1.698	1.698	USD	96,0100	113.963,87	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.339.479,69	8,62	
US912828K742	2.0000% United States of America DL-Notes 2015(25)		USD	10	0	590	%	98,3086	9.830,86	0,06
US9128284Z04	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(25)		USD	10	0	190	%	98,9102	9.891,02	0,06
US9128283W81	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	500	0	1.000	%	97,4922	487.460,94	3,14
US9128284N73	2.8750% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	600	0	0	%	97,7266	586.359,37	3,78
US9128285M81	3.1250% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	250	0	0	%	98,3750	245.937,50	1,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	1.226.121,10	7,89	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.226.121,10	7,89	
US91282CEM91	2.8750% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser.K-2029		USD	500	0	0	%	97,1523	485.761,72	3,13
US91282CKN01	4.6250% United States of America DL-Notes 2024(31)		USD	700	700	0	%	105,7656	740.359,38	4,77
Summe Wertpapiervermögen							USD	13.422.635,84	86,42	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	81.782,60	0,53	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	-967,50	-0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	-967,50	-0,01	
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 20.12.2024		XCBT	USD Anzahl	-17				-70.465,00	-0,45	
E-Mini S&P 500 20.12.2024		XCME	USD Anzahl	13				64.935,00	0,42	
E-Mini S&P 500 20.12.2024		XCME	USD Anzahl	1				4.562,50	0,03	
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	2.312,60	0,01	
Zinsterminkontrakte							USD	2.312,60	0,01	
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2024		XCBT	USD	800.000				6.062,54	0,04	
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2024		XCBT	USD	1.200.000				-3.749,94	-0,02	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	80.437,50	0,52
Währungsterminkontrakte							USD	80.437,50	0,52
	FUTURES EUR/USD 12/24	XCME	USD	6.875.000				80.437,50	0,52
Bankguthaben							USD	2.095.008,72	13,49
EUR - Guthaben bei:							USD	319.675,01	2,06
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR	285.972,95				319.675,01	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	1.775.333,71	11,43
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD	1.775.333,71				1.775.333,71	11,43
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	36.699,82	0,24
	Dividendenansprüche		USD	3.486,27				3.486,27	0,02
	Quellensteueransprüche		USD	2.288,16				2.288,16	0,01
	Zinsansprüche		USD	30.925,39				30.925,39	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-104.099,56	-0,67
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		USD	-104.099,56				-104.099,56	-0,67
Fondsvermögen							USD	15.532.027,42	100,00
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. USD							USD	206,41	
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR							EUR	171,09	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD							STK	35.532,000	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR							STK	42.864,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Euro (EUR) 0,894574 = 1 US-Dollar (USD)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	411	814
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	3.353	3.353
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	1.933	1.933
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	3.449	5.526
USN070592100	ASML Holding N.V.	STK	127	127
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	0	9.287
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	1.980	1.980
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	5.062	5.062
US2166485019	Cooper Companies Inc.	STK	1.724	1.724
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.299	10.587
US2193501051	Corning	STK	1.753	1.753
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A	STK	2.108	2.108
US2358511028	Danaher	STK	1.176	1.176
US23804L1035	Datadog Inc. Class A	STK	3.079	3.079
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK	2.089	2.089
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A	STK	3.621	3.621
US23355L1061	DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	4.889
US26884L1098	EQT	STK	6.435	6.435
US2944291051	Equifax	STK	224	224
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	496	496
US4404521001	Hormel Foods Corp.	STK	0	1.324
US4824801009	KLA Corp.	STK	544	544
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	286	286
US5260571048	Lennar	STK	1.672	1.672
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	251	251
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	5.665	11.381
US5951121038	Micron Technology	STK	3.455	3.455
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	1.629	1.629
US6703461052	Nucor	STK	313	313
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	2.793	2.793
US6937181088	Paccar Inc.	STK	3.792	3.792
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	2.934	2.934
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	3.298	6.396
US7433151039	Progressive	STK	902	902
US7458671010	Pulte Homes	STK	595	595
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	1.396	1.396

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US83444M1018	Solventum Corp. Registered Shares DL0,01	STK	297	297
US8486371045	Splunk Inc.	STK	2.316	2.316
US8807701029	Teradyne	STK	1.018	1.018
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.029	1.029
US9139031002	Universal Health Services	STK	1.019	1.019
US91913Y1001	Valero Energy	STK	847	847
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	375	375
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	0	1.187
US9581021055	Western Digital	STK	2.294	2.294
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	6.561	6.561
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	2.068	2.068

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US2166484020	Cooper Companies	STK	431	431
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	70.153	70.153

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			7.910
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			6.407
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			41.093
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			20.590
Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AIRC BEST OF U.S. USD

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		79.715,17
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		32.076,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.781,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.899,74
5. Sonstige Erträge		54,03
Summe der Erträge		104.727,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-775,58
2. Verwaltungsvergütung		-124.706,58
a) fix	-55.082,61	
b) performanceabhängig	-69.623,97	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.555,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.645,84
5. Sonstige Aufwendungen		-1.857,86
6. Aufwandsausgleich		-116,02
Summe der Aufwendungen		-139.657,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		-34.930,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.325.983,77
2. Realisierte Verluste		-953.403,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		372.579,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		337.649,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		737.044,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		303.929,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.040.974,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.378.623,49

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AIRC BEST OF U.S. EUR

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		87.472,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		34.993,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.060,84
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-26.225,58
5. Sonstige Erträge		59,75
Summe der Erträge		114.360,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-905,77
2. Verwaltungsvergütung		-115.968,14
a) fix	-107.362,31	
b) performanceabhängig	-8.605,83	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.299,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.215,05
5. Sonstige Aufwendungen		-2.048,71
6. Aufwandsausgleich		1.865,39
Summe der Aufwendungen		-130.572,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		-16.211,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.689.294,11
2. Realisierte Verluste		-1.223.781,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		465.512,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		449.300,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		909.539,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		479.479,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.389.019,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.838.320,47

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. USD

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		5.940.129,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.512,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.464,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-89.952,41	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.996,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.378.623,49
davon nicht realisierte Gewinne	737.044,85	
davon nicht realisierte Verluste	303.929,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		7.334.268,95

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. EUR

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		6.798.984,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-448.734,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	845.563,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.294.297,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.187,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.838.320,47
davon nicht realisierte Gewinne	909.539,54	
davon nicht realisierte Verluste	479.479,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		8.197.758,47

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. USD ¹⁾

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.184.033,06	61,47
1. Vortrag aus dem Vorjahr	892.979,74	25,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	337.649,48	9,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	953.403,84	26,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.184.033,06	-61,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.083.892,72	-30,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.100.140,34	-30,96
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. EUR ¹⁾

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.632.181,09	61,41
1. Vortrag aus dem Vorjahr	959.098,46	22,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	449.300,95	10,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.223.781,68	28,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.632.181,09	-61,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.402.517,32	-32,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.229.663,77	-28,69
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AIRC BEST OF U.S. USD

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2024	7.334.268,95	206,41
2023	5.940.129,82	167,54
2022	7.592.015,28	162,66
2021	10.115.465,80	193,62

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AIRC BEST OF U.S. EUR

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	7.333.501,59	171,09
2023	6.436.605,14	141,22
2022	6.888.027,01	141,70
2021	5.435.129,40	170,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	17.675.010,50
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
EUR		100,00%
SP 500 Index		34,00%
United States - Nasdaq 100 Index		33,00%
Dow Jones Industrial Average		33,00%
USD		-100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,41%
größter potenzieller Risikobetrag		2,96%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,12%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		2,07

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AIRC BEST OF U.S. USD	USD	206,41
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR	EUR	171,09
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD	STK	35.532,000
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR	STK	42.864,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	AIRC BEST OF U.S. USD	AIRC BEST OF U.S. EUR
ISIN	DE000A1W2BT1	DE000A1W2BV7
Währung	USD	Euro
Fondsaufgabe	15.09.2014	15.09.2014
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,80% p.a.	1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%	4,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren 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 AIRC BEST OF U.S. USD

Performanceabhängige Vergütung	1,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,01 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AIRC BEST OF U.S. EUR

Performanceabhängige Vergütung	0,11 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,61 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	243.664.964,08
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 40.924,65 EUR

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

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 Aufwandsersatzungen.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AIRC BEST OF U.S. EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AIRC BEST OF U.S. USD

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	USD	34,27
---	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten für Clearstream Fund Centre AG	USD	1.205,18
---	-----	----------

AIRC BEST OF U.S. EUR

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	USD	38,06
---	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten für Clearstream Fund Centre AG	USD	1.327,17
---	-----	----------

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 577.644,13
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	11

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im 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 Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 22. Januar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AIRC BEST OF U.S. – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 23.01.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST