

Jahresbericht zum 30. Juni 2021

AI US Dynamic

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

AI US Dynamic

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2021	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

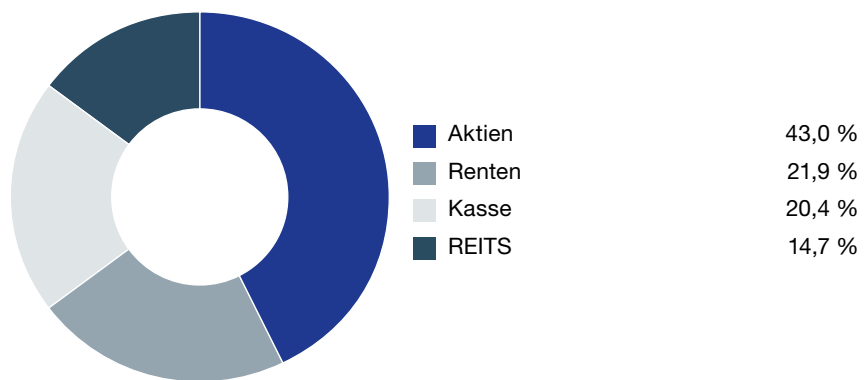
Anlageziel und Anlagepolitik

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.

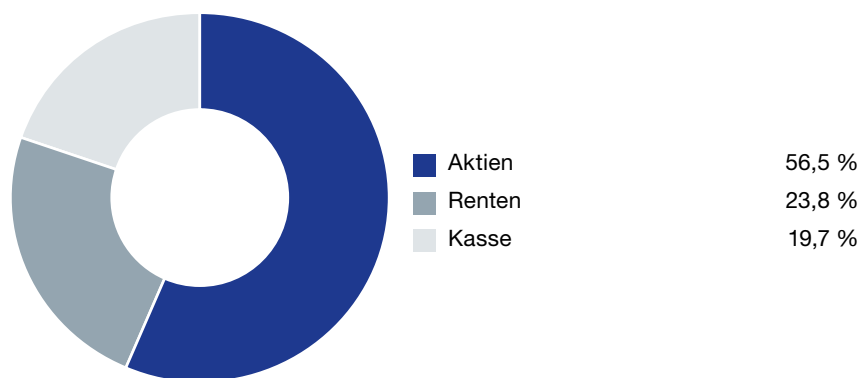
Portfoliostruktur 01.07.2020



Zum Beginn der Berichtsperiode waren 57,77 % 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.

Zum Abschluss der Berichtsperiode betrug die Aktienquote 56,74 %. Im Fokus der Aktienselektion standen weiterhin Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Der Rentenanteil betrug 19,76 % des Fondsvermögens. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.06.2021 ein Rating von AAA (Ratingagentur Fitch) auf.

Portfoliostruktur 30.06.2021*)



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

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 je-

weiligen 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 Wäh-

rung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Liquiditätsrisiko Renten:

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

Liquiditätsrisiko Aktien:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Veräußerungsergebnis

Anteilklasse EUR: Die realisierten Gewinne im resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisier-

ten 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.

Mit Wirkung zum 01. Juli 2020 wurde der Fonds von der Axxion S.A. auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Deutschland übertragen.

Darüber hinaus wurde zum gleichen Zeitpunkt ein Wechsel der Verwahrstelle von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, Deutschland zur Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Deutschland durchgeführt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: USD 7.108.374,63 (5.083.997,96)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 10.809 (6.829)

USD-Klasse 52.588 (47.439)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.033	56,74	(57,83)
2. Anleihen	1.405	19,76	(21,83)
3. Derivate	-30	-0,42	(-0,14)
4. Bankguthaben	1.800	25,31	(20,67)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,08	(0,21)
II. Verbindlichkeiten			
	-105	-1,47	(-0,40)
III. Fondsvermögen			
	7.108	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	349	349	0	USD 115,930000	40.459,57	0,57
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	336	336	0	USD 112,640000	37.847,04	0,53
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	154	154	0	USD 294,790000	45.397,66	0,64
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	610	610	0	USD 93,930000	57.297,30	0,81
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	122	122	0	USD 287,680000	35.096,96	0,49
American Express	US0258161092		STK	356	356	0	USD 165,230000	58.821,88	0,83
AT & T	US00206R1023		STK	1.126	1.126	0	USD 28,780000	32.406,28	0,46
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	227	227	0	USD 198,620000	45.086,74	0,63
Bank of America Corp.	US0605051046		STK	1.373	1.373	0	USD 41,230000	56.608,79	0,80
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	177	177	0	USD 277,920000	49.191,84	0,69
Blackrock	US09247X1019		STK	59	59	0	USD 874,970000	51.623,23	0,73
Boeing	US0970231058		STK	180	180	0	USD 239,560000	43.120,80	0,61
Church & Dwight Co.	US1713401024		STK	847	847	1.661	USD 85,220000	72.181,34	1,02
Citigroup	US1729674242		STK	681	681	0	USD 70,750000	48.180,75	0,68
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	728	728	0	USD 54,110000	39.392,08	0,55
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	863	863	0	USD 81,350000	70.205,05	0,99
DanaHER	US2358511028		STK	179	179	0	USD 268,360000	48.036,44	0,68
DaVita	US23918K1088		STK	567	567	0	USD 120,430000	68.283,81	0,96
Deere	US2441991054		STK	175	175	0	USD 352,710000	61.724,25	0,87
Dollar General Corp.	US2566771059		STK	178	178	0	USD 216,390000	38.517,42	0,54
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	204	204	0	USD 229,520000	46.822,08	0,66
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	757	757	0	USD 63,080000	47.751,56	0,67
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	US31620M1062		STK	241	241	0	USD 141,670000	34.142,47	0,48
Gartner	US3666511072		STK	267	267	0	USD 242,200000	64.667,40	0,91
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.160	1.160	2.794	USD 60,930000	70.678,80	0,99
Home Depot	US4370761029		STK	131	131	0	USD 318,890000	41.774,59	0,59
Honeywell International	US4385161066		STK	222	222	0	USD 219,350000	48.695,70	0,69
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050		STK	424	424	0	USD 112,660000	47.767,84	0,67
Intl Business Machines	US4592001014		STK	412	106	695	USD 146,590000	60.395,08	0,85
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	228	228	0	USD 164,740000	37.560,72	0,53
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005		STK	339	339	0	USD 155,540000	52.728,06	0,74
Kellogg	US4878361082		STK	1.088	1.088	0	USD 64,330000	69.991,04	0,98
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	501	1.241	1.354	USD 133,780000	67.023,78	0,94
Lockheed Martin	US5398301094		STK	93	93	0	USD 378,350000	35.186,55	0,50
Lowe's Companies	US5486611073		STK	239	239	0	USD 193,970000	46.358,83	0,65
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	110	110	0	USD 365,090000	40.159,90	0,56

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
McDonald's Corp.	US5801351017		STK	176	176	0	USD 230,990000	40.654,24	0,57
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	348	348	0	USD 124,130000	43.197,24	0,61
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	425	425	0	USD 77,770000	33.052,25	0,46
Micron Technology	US5951121038		STK	682	682	0	USD 84,980000	57.956,36	0,82
Nike	US6541061031		STK	343	343	0	USD 154,490000	52.990,07	0,75
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061		STK	42	42	0	USD 30,260000	1.270,92	0,02
PepsiCo Inc	US7134481081		STK	253	253	0	USD 148,170000	37.487,01	0,53
Pfizer	US7170811035		STK	946	946	0	USD 39,160000	37.045,36	0,52
Procter & Gamble	US7427181091		STK	271	271	0	USD 134,930000	36.566,03	0,51
S&P Global	US78409V1044		STK	95	95	0	USD 410,450000	38.992,75	0,55
salesforce.com Inc.	US79466L3024		STK	180	180	0	USD 244,270000	43.968,60	0,62
Starbucks	US8552441094		STK	447	447	0	USD 111,810000	49.979,07	0,70
Target	US87612E1064		STK	269	269	0	USD 241,740000	65.028,06	0,91
Texas Instruments	US8825081040		STK	256	256	0	USD 192,300000	49.228,80	0,69
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	86	86	0	USD 504,470000	43.384,42	0,61
TJX	US8725401090		STK	649	649	0	USD 67,420000	43.755,58	0,62
Union Pacific	US9078181081		STK	194	194	0	USD 219,930000	42.666,42	0,60
UnitedHealth	US91324P1021		STK	111	111	0	USD 400,440000	44.448,84	0,63
Unum	US91529Y1064		STK	2.435	6.571	11.244	USD 28,400000	69.154,00	0,97
Verizon	US92343V1044		STK	613	613	0	USD 56,030000	34.346,39	0,48
VISA	US92826C8394		STK	172	172	0	USD 233,820000	40.217,04	0,57
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	277	277	0	USD 141,020000	39.062,54	0,55
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	279	279	0	USD 175,770000	49.039,83	0,69
Waste Management	US94106L1098		STK	318	318	364	USD 140,110000	44.554,98	0,63
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098		STK	412	412	0	USD 95,440000	39.321,28	0,55
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	78	78	0	USD 585,640000	45.679,92	0,64
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	22	22	0	USD 2.506,320000	55.139,04	0,78
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	11	11	0	USD 3.440,160000	37.841,76	0,53
Amgen	US0311621009		STK	133	133	0	USD 243,750000	32.418,75	0,46
Apple Inc.	US0378331005		STK	344	344	0	USD 136,960000	47.114,24	0,66
Applied Materials	US0382221051		STK	304	536	232	USD 142,400000	43.289,60	0,61
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	58	58	0	USD 721,450000	41.844,10	0,59
Cisco Systems	US17275R1023		STK	728	728	0	USD 53,000000	38.584,00	0,54
Comcast Corp. Class A	US20030N1019		STK	805	805	0	USD 57,020000	45.901,10	0,65
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	103	103	0	USD 395,670000	40.754,01	0,57
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	141	141	0	USD 347,710000	49.027,11	0,69
Fastenal	US3119001044		STK	1.354	1.354	0	USD 52,000000	70.408,00	0,99
Fiserv	US3377381088		STK	355	355	0	USD 106,890000	37.945,95	0,53
Gilead Sciences	US3755581036		STK	441	441	0	USD 68,860000	30.367,26	0,43
Global Payments	US37940X1028		STK	200	200	0	USD 187,540000	37.508,00	0,53
Intel Corp.	US4581401001		STK	572	572	0	USD 56,140000	32.112,08	0,45
Intuit Inc.	US4612021034		STK	116	116	0	USD 490,170000	56.859,72	0,80
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023		STK	56	56	0	USD 919,640000	51.499,84	0,72
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	162	162	0	USD 270,900000	43.885,80	0,62
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	65	65	0	USD 528,210000	34.333,65	0,48
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	83	83	0	USD 800,100000	66.408,30	0,93

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Oracle	US68389X1054		STK	597	597	0	USD 77,840000	46.470,48	0,65
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	196	196	0	USD 291,480000	57.130,08	0,80
Qualcomm	US7475251036		STK	365	365	0	USD 142,930000	52.169,45	0,73
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	74	74	0	USD 679,700000	50.297,80	0,71
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347		USD	300	300	0	% 100,269532	300.808,60	4,23
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	4.334.350,35	60,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,125000000% United States of America DL-Notes 20/22	US912828ZX16		USD	300	300	0	% 100,033204	300.099,61	4,22
1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US9128287F13		USD	200	200	0	% 100,142578	200.285,16	2,82
1,500000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31		USD	300	300	0	% 100,363282	301.089,85	4,24
1,625000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YZ72		USD	300	300	0	% 100,779297	302.337,89	4,25
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	1.103.812,51	15,53
Summe Wertpapiervermögen							USD	5.438.162,86	76,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 1,11 Mio.		OTC						-30.044,90	-0,42
Summe der Devisen-Derivate							USD	-30.044,90	-0,42
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.099.729,49				1.099.729,49	15,47
Bank: UniCredit Bank AG			USD	700.163,10				700.163,10	9,84
Summe der Bankguthaben							USD	1.799.892,59	25,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	3.442,01				3.442,01	0,05
Dividendenansprüche			USD	1.810,75				1.810,75	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	5.252,76	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-28.284,01				-33.544,85	-0,47
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-33.544,85	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							USD	-71.343,83	-1,00
Fondsvermögen							USD	7.108.374,63	100,2)
AI US Dynamic EUR									
Anteilwert							EUR	105,58	
Umlaufende Anteile							STK	10.809	
AI US Dynamic USD									
Anteilwert							USD	109,43	
Umlaufende Anteile							STK	52.588	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30.966.771,95 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Euro	EUR	0,843170	= 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AES	US00130H1059	STK	-	6.161	
American Int. Grp.	US0268747849	STK	2.952	5.215	
Ameren	US0236081024	STK	429	429	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	4.430	4.430	
Assurant	US04621X1081	STK	1.069	1.069	
Best Buy	US0865161014	STK	1.085	2.064	
D.R. Horton	US23331A1097	STK	1.668	1.668	
Edison International	US2810201077	STK	1.942	1.942	
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062	STK	682	682	
Gap	US3647601083	STK	8.867	8.867	
Hanesbrands	US4103451021	STK	11.857	11.857	
Harley-Davidson	US4128221086	STK	-	3.243	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	-	3.074	
Invesco	BMG491BT1088	STK	11.220	14.445	
Kroger	US5010441013	STK	-	3.974	
Lennar	US5260571048	STK	770	770	
McKesson	US58155Q1031	STK	755	755	
National Oilwell Varco	US6370711011	STK	18.453	21.631	
NISOURCE	US65473P1057	STK	-	4.677	
Nordstrom	US6556641008	STK	-	1.548	
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	STK	4.937	4.937	
NRG Energy	US6293775085	STK	1.549	5.298	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	2.757	2.757	
Oneok	US6826801036	STK	14.772	15.726	
Pinnacle West Capital	US7234841010	STK	-	2.630	
Pulte Homes	US7458671010	STK	1.308	1.308	
Quanta Services	US74762E1029	STK	1.945	1.945	
Ralph Lauren	US7512121010	STK	454	454	
United Rentals	US9113631090	STK	1.192	1.192	
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	117	117	
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	6.001	6.001	
Whirlpool	US9633201069	STK	645	645	
Xylem Inc.	US98419M1009	STK	-	3.578	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
1,375000000% United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828L658	USD	-	300	
1,125000000% United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828S273	USD	100	300	
Andere Wertpapiere					
Avalonbay Communities Inc.	US0534841012	STK	630	630	
Boston Properties	US1011211018	STK	681	1.614	
Equity Residential	US29476L1070	STK	2.769	2.769	
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	441	441	
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	516	1.349	
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	US3137472060	STK	1.365	3.177	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	-	8.884	
Public Storage	US74460D1090	STK	-	177	
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	910	910	
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	-	2.940	
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	2.117	2.117	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Ameriprise Financial	US03076C1062	STK	1.016	1.259	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	2.210	2.210	
Dish Network	US25470M1099	STK	1.701	1.701	
Flir Systems	US3024451011	STK	1.846	2.838	
News Corp. NEW Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	7.372	7.372	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	7.438	11.676	
Paychex	US7043261079	STK	-	1.135	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828N480	USD	-	300	
1,875000000% United States of America DL-Notes 2017(20)	US912828L27	USD	200	200	
2,125000000% United States of America DL-Notes 14/21	US912828WR74	USD	200	200	
2,375000000% United States of America DL-Notes 2018(21)	US9128284B36	USD	-	300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,375000000% United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828R770	USD	200	200	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			4.500,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			24,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	AI US Dynamic EUR		AI US Dynamic USD	
I. Erträge				
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	12.495,98		53.135,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	5.468,23		23.321,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	-176,58		-695,00
davon negative Habenzinsen	USD	-228,30		-937,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.483,09		-14.811,26
5. Sonstige Erträge	USD	2,46		8,95
Summe der Erträge	USD	14.307,00		60.959,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-63,93		-359,49
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	USD	-13.523,40		-64.613,64
b) performanceabhängig	USD	-1.640,95		-49.860,24
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-641,33		-2.945,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.468,16		-8.529,13
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-245,63		-990,81
6. Aufwandsausgleich	USD	15,48		437,31
Summe der Aufwendungen	USD	-18.567,92		-126.861,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-4.260,92		-65.901,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD	205.380,89		490.555,93
2. Realisierte Verluste	USD	-61.833,65		-99.778,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	143.547,24		390.777,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	139.286,32		324.875,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	124.012,94		549.645,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-21.299,81		20.698,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	102.713,13		570.344,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	241.999,45		895.219,84

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	AI US Dynamic EUR		AI US Dynamic USD	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	686.736,23	USD	4.397.261,73
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	454.455,60	USD	477.799,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	624.713,40	USD	948.429,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-170.257,80	USD	-470.629,47
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-29.718,99	USD	-15.378,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	241.999,45	USD	895.219,84
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	124.012,94	USD	549.645,38
davon nicht realisierte Verluste:	USD	-21.299,81	USD	20.698,76
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	1.353.472,29	USD	5.754.902,34

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	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	139.286,32		12,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	61.833,65		5,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-2.662,50		-0,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-198.457,47		-18,36
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	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	324.875,70		6,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	99.778,69		1,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-424.654,39		-8,08
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				
Auflegung 31.07.2018	EUR	0,00	EUR	0,00
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
AI US Dynamic USD				
Auflegung 31.07.2018	USD	0,00	USD	0,00
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 1.319.955,10

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 76,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,42

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 potentieller Risikobetrag 1,22 %
größter potentieller Risikobetrag 3,34 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,56 %

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 1,02

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

Sonstige Angaben

AI US Dynamic EUR

Anteilwert EUR 105,58
Umlaufende Anteile STK 10.809

AI US Dynamic USD

Anteilwert USD 109,43
Umlaufende Anteile STK 52.588

	AI US Dynamic EUR	AI US Dynamic USD
Währung	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	1,205%p.a.	1,205%p.a.
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	1,08 %
AI US Dynamic USD	1,53 %

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

Transaktionskosten USD 21.112,65

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
AI US Dynamic EUR	0,14 %
AI US Dynamic USD	0,94 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

AI US Dynamic EUR: USD 2,46 Quellesteuer Erstattung

AI US Dynamic USD: USD 8,95 Quellensteuer Erstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

AI US Dynamic EUR: USD 203,46 Kosten für die Marktrisikomessung

AI US Dynamic USD: USD 990,81 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement 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	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

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 Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 06. Oktober 2021

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 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST 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 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates 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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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