

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AIRC BEST OF U.S.

30. September 2022

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S.	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	27

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 01.10.2021 bis 30.09.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S.

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S

01.10.2021 bis 30.09.2022

1. ANLAGEZIELE UND ANLAGESTRATEGIE

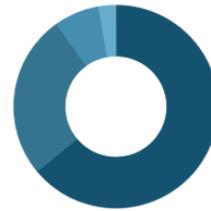
Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Dabei wird zu ca. jeweils einem Drittel in die Marktsegmente DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100 investiert. Über die Steuerung der Aktieninvestitionsquoten mit Beta-Delta-Hedges (Aktien/Anleihen)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

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

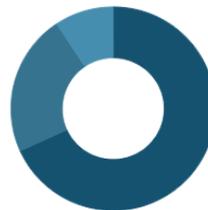
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

2. ANLAGEPOLITIK UND -ERGEBNIS

30.09.2022: *)



30.09.2021: *)



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

Der Berichtszeitraum 2021/2022 besteht aus zwei unterschiedlichen Abschnitten. In den ersten drei Monaten vom 1.10.2021 bis zum 31.12.2021 bewegte sich der US-Aktienmarkt in der Schlussphase eines Aufwärtstrends auf seine Allzeithochs. Insgesamt verlor die Bewegung mit dem Anstieg seit dem Corona-Tief bereits an Dynamik und die Aktienquote begann tendenziell leicht zu sinken. Bewegte sich die Gesamtinvestitionsquote der Aktien in den drei Marktsegmenten DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100 in der ersten Jahreshälfte 2021 eher über als unter 80 %, so konnte diese Marke in der zweiten Jahreshälfte nur selten übertroffen werden. Korrekturen im Verlauf des Aufwärtstrends drückten die Quote in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums immer wieder in Richtung 70 %.

Anfang 2022 kippte die Stimmung an den weltweiten Aktienmärkten. Anlass für den Stimmungsumschwung war die Änderung der Geldpolitik durch die US-Zentralbank (Fed) von einer Anti-Deflationspolitik zu einer Anti-Inflationspolitik. Die Marktteilnehmer folgten der Erfahrung „never fight the Fed“ und verkauften Aktien, wobei besonders die US-Technologieaktien als Wachstums-

werte unter Druck kamen. Die Risikomanagementalgorithmen für DJIA und S&P 500 reagierten im Wochentakt durch Reduzierungen der Aktienquoten. Die Reduzierungen der Investitionsquoten für die einzelnen NASDAQ-Aktien folgten in Monatsschritten ebenso konsequent. Bereits im März lag die Aktienquote für die drei Marktsegmente DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100 unter 40 %. In der anschließenden Gegenbewegung der Märkte aufwärts stieg diese Quote noch einmal auf ca. 60 %, bevor sie im Mai auf 0 % zurückgesetzt wurde. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurden mit jeweils temporär steigenden Indizes mehrfach erneut erste Aktienpositionen aufgebaut, die Aktienquote für die drei Marktsegmente selbst überschritt dabei aber nicht die Marke von 30 %.

Im Verlauf des Berichtszeitraums spielte die Wertentwicklung des USD gegen den EUR eine maßgebliche Rolle für deutsche Investoren in die Anteilsklasse USD des Fonds. Bei niedrigen Aktienquoten, aber vollständigem Investment in USD, konnte sich aufgrund des konstanten Anstiegs des USD gegen den EUR bis zum Ende des Berichtszeitraums die Wertentwicklung dieser Anteilsklasse umgerechnet in EUR positiv und deutlich von der Wertentwicklung der Anteilsklasse EUR (permanenter Währungshedge gegen USD) absetzen.

Der Anteilswert des AIRC BEST OF U.S. fiel im Berichtszeitraum um 15,93 % in der USD-Tranche, die EUR-Tranche fiel im gleichen Zeitraum um 16,88% (USD-Kursentwicklung der Performanceberechnung wurde berücksichtigt).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Wesentliche Gewinne bei den Futures resultieren aus Long-Positionen in S&P-Futures-Kontrakten des Verfalltermins Dezember 2021. In den drei folgenden Verfallterminen führte der fallende Aktienmarkt zu Verlusten in S&P 500 Futures-Kontrakten. Bei den Hedgepositionen der Aktien-Long-Positionen über Futureskontrakten im DJIA war es umgekehrt. Hier wurden bis zum Ende des Berichtszeitraums die Hedge-Gewinne in den drei Verfallterminen des DJIA-Kontrakts im Jahr 2022 erzielt. Die wesentlichen Gewinne aus Veräußerungsgeschäften resultieren aus Aktiengeschäften und die realisierten Verluste resultieren in Wesentlichen aus der Veräu-

ßerung von Derivaten. Die überwiegend realisierten Verlustbeiträge der Einzelaktien (besonders NASDAQ-Titel), sowie die realisierten Gewinne und Verluste der Aktien- und Rentenfutures können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. WESENTLICHE RISIKEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Die Fondswährung ist USD, so dass bei Anlagen in USD-Titeln 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 Wechselkursicherungen Euro-US-Dollar gesichert.

Marktpreisrisiken

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

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

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

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Risiken aus der Verwendung eines Trendfolgemodells

Mögliche Risiken im Hinblick auf das erwirtschaftete Ergebnis folgen für diesen Fonds aus der Verwendung der prozyklisch reagierenden Anlagestrategie in 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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 kann erneut weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen führen. 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.

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	14.341.724,10	100,15
1. Aktien	9.164.831,69	64,00
2. Anleihen	3.719.222,65	25,97
3. Derivate	385.136,25	2,69
4. Bankguthaben	1.042.783,09	7,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	29.750,42	0,21
II. Verbindlichkeiten	-22.173,88	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-22.173,88	-0,15
III. Fondsvermögen	USD 14.319.550,22	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	12.416.593,40	86,71
Aktien							USD	9.164.831,69	64,00
US88579Y1010	3M Co.		STK	1.886	1.086	395	USD 112,3000	211.797,80	1,48
US0258161092	American Express		STK	1.886	1.086	395	USD 137,7900	259.871,94	1,81
US0311621009	Amgen		STK	1.886	1.086	395	USD 228,4100	430.781,26	3,01
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.886	2.037	1.346	USD 142,4800	268.717,28	1,88
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	916	916	908	USD 227,7500	208.619,00	1,46
US0844231029	Berkley, W.R.		STK	1.709	1.709	0	USD 65,1800	111.392,62	0,78
US0970231058	Boeing		STK	1.886	1.086	395	USD 125,3300	236.372,38	1,65
US1491231015	Caterpillar		STK	1.886	1.086	395	USD 165,9000	312.887,40	2,19
US1667641005	Chevron Corp.		STK	1.886	1.086	395	USD 144,7700	273.036,22	1,91
US17275R1023	Cisco Systems		STK	1.886	1.086	2.604	USD 40,5700	76.515,02	0,53
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	1.886	1.086	395	USD 56,5700	106.691,02	0,75
US2605571031	Dow Inc.		STK	1.886	1.086	395	USD 44,1600	83.285,76	0,58
US23355L1061	DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01		STK	4.361	6.165	3.605	USD 24,6700	107.585,87	0,75
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	1.886	1.086	395	USD 296,1100	558.463,46	3,90
US4370761029	Home Depot		STK	1.886	1.086	395	USD 278,3300	524.930,38	3,67
US4385161066	Honeywell International		STK	1.886	1.086	395	USD 170,0700	320.752,02	2,24
US4404521001	Hormel Foods Corp.		STK	4.770	4.770	6.067	USD 45,9000	218.943,00	1,53
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.886	1.086	395	USD 26,3800	49.752,68	0,35
US4592001014	Intl Business Machines		STK	1.886	1.086	395	USD 121,6300	229.394,18	1,60
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.886	1.086	395	USD 164,5300	310.303,58	2,17
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.886	1.086	395	USD 106,1600	200.217,76	1,40
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.886	1.086	395	USD 234,4000	442.078,40	3,09
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	1.886	1.086	395	USD 86,6400	163.403,04	1,14
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.886	1.086	395	USD 237,5000	447.925,00	3,13
US6541061031	Nike		STK	1.886	1.086	395	USD 95,3300	179.792,38	1,26
US7427181091	Procter & Gamble		STK	2.674	1.874	2.188	USD 128,7000	344.143,80	2,40
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	249	249	215	USD 215,7800	53.729,22	0,38
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.886	1.086	395	USD 146,8100	276.883,66	1,93
US89417E1091	Travelers Companies		STK	1.886	1.433	742	USD 154,6800	291.726,48	2,04
US91324P1021	UnitedHealth		STK	1.886	1.086	395	USD 508,8300	959.653,38	6,70
US92343V1044	Verizon		STK	1.886	1.086	395	USD 38,6400	72.875,04	0,51
US92826C8394	VISA		STK	1.886	1.086	395	USD 180,0600	339.593,16	2,37
US9314271084	Walgreens Boots Alliance		STK	1.886	1.086	395	USD 31,5500	59.503,30	0,42
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.886	1.086	395	USD 132,2500	249.423,50	1,74
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	1.886	1.988	1.297	USD 97,4500	183.790,70	1,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere							USD	3.251.761,71	22,71
US912828K742	2,000000000% United States of America DL-Notes 2015(25)	USD		600	0	0 %	93,9219	563.531,25	3,94
US9128284Z04	2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(25)	USD		500	0	0 %	95,8711	479.355,47	3,35
US9128283W81	2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD		1.500	250	0 %	93,7578	1.406.367,18	9,82
US9128284N73	2,875000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD		600	0	0 %	94,1094	564.656,25	3,94
US9128285M81	3,125000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	USD		250	250	0 %	95,1406	237.851,56	1,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	467.460,94	3,26
Verzinsliche Wertpapiere							USD	467.460,94	3,26
US91282CEM91	2,875000000% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser.K-2029	USD		500	500	0 %	93,4922	467.460,94	3,26
Summe Wertpapiervermögen							USD	12.884.054,34	89,98
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	385.136,25	2,69
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	553.130,00	3,86
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	553.130,00	3,86
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 16.12.2022		XCBT	USD Anzahl	-46				451.950,00	3,16
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 16.12.2022		XCBT	USD Anzahl	-11				101.180,00	0,71
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	107.031,25	0,75
Zinsterminkontrakte							USD	107.031,25	0,75
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 20.12.2022 ²⁾		XCBT	USD	-2.500.000				107.031,25	0,75
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	-275.025,00	-1,92
Währungsterminkontrakte							USD	-275.025,00	-1,92
FUTURES EUR/USD 12/22		XCME	USD	7.125.000				-275.025,00	-1,92
Bankguthaben							USD	1.042.783,09	7,28
EUR - Guthaben bei:							USD	46.704,69	0,33
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	47.818,88				46.704,69	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	996.078,40	6,96
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	996.078,40				996.078,40	6,96
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	29.750,42	0,21
Dividendenansprüche			USD					3.908,76	0,03
Quellensteueransprüche			USD					2.288,16	0,02
Zinsansprüche			USD					23.553,50	0,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-22.173,88	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			USD	-22.173,88				-22.173,88	-0,15
Fondsvermögen							USD	14.319.550,22	100,00
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. USD							USD	162,66	
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR							USD	141,70	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD							STK	46.675,000	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR							STK	48.609,000	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

					per 30.09.2022
Euro	(EUR)		1,023856	=	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				
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	6.196	6.196
US0255371017	American Electric Power	STK	2.368	2.368
US0463531089	Astrazeneca (ADRs)	STK	3.722	3.722
US0536111091	Avery Dennison	STK	0	300
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	STK	217	217
US1344291091	Campbell Soup	STK	0	1.516
US2103771097	Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.743	1.743
US2358511028	Danaher	STK	1.428	1.428
US2441991054	Deere	STK	190	190
US2944291051	Equifax	STK	274	274
US30161N1019	Exelon	STK	12.902	12.902
US3024913036	FMC	STK	497	497
US35137L2043	Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	STK	9.239	9.239
US4180561072	Hasbro	STK	2.821	2.821
US5260571048	Lennar	STK	2.532	2.532
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	284	284
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	1.141	4.502
US6703461052	Nucor	STK	641	641
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	1.145	1.145
US6826801036	Oneok	STK	2.603	2.603
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	432	432
US7433151039	Progressive	STK	2.423	2.423
US7458671010	Pulte Homes	STK	2.693	2.693
US6936561009	PVH	STK	862	862
US8807701029	Teradyne	STK	2.147	2.147
US8725401090	TJX	STK	2.872	2.872
US9139031002	Universal Health Services	STK	2.031	2.031
US9182041080	V.F.	STK	973	973
US9581021055	Western Digital	STK	2.294	2.294
US9694571004	Williams Cos.	STK	4.433	4.433
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0382221051	Applied Materials	STK	2.441	2.977
USN070592100	ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	STK	0	521
GB00BZ09BD16	Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	STK	0	1.277
US12514G1085	CDW Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.056

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
US22160K1051	Costco Wholesale	STK	661	661
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	STK	0	1.620
US23804L1035	Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	STK	1.589	1.589
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	650	650
US2567461080	Dollar Tree	STK	4.617	4.617
US2786421030	eBay	STK	0	5.893
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	895	895
US4612021034	Intuit Inc.	STK	619	619
US4824801009	KLA Corp.	STK	551	551
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	239	239
US5494981039	Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK	7.055	7.055
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	0	6.310
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	861	2.884
US7043261079	Paychex	STK	1.791	1.791
US7475251036	Qualcomm	STK	156	156
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	72.947	72.947
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	540	540
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	433	433
US9839191015	Xilinx Inc.	STK	1.919	1.919
Verzinsliche Wertpapiere				
US912828D564	United States of America DL-Notes 2014(24)	USD	0	500

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			2.486
10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			14.951
10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe)				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			34.764
S&P 500 Index)				

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
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			32.276
Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD)				
Nasdaq-100 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Euro/US-Dollar	USD			

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		100.595,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		51.718,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		919,97
davon negative Habenzinsen	-1.142,78	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-30.602,87
5. Sonstige Erträge		922,20
Summe der Erträge		123.553,76
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-76.283,54
a) fix	-72.155,10	
b) performanceabhängig	-4.128,44	
2. Verwahrstellenvergütung		-8.589,23
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.900,98
4. Sonstige Aufwendungen		-1.256,91
5. Aufwandsausgleich		5.868,71
Summe der Aufwendungen		-85.161,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		38.391,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.237.091,06
2. Realisierte Verluste		-1.499.039,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-261.948,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-223.557,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-265.801,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.029.603,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.295.405,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.518.962,41

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		98.832,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		51.380,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.211,28
davon negative Habenzinsen	-1.228,92	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-29.970,01
5. Sonstige Erträge		696,44
Summe der Erträge		122.150,10
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-100.794,40
a) fix	-99.595,21	
b) performanceabhängig	-1.199,19	
2. Verwahrstellenvergütung		-6.769,72
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.135,37
4. Sonstige Aufwendungen		-932,25
5. Aufwandsausgleich		-26.238,74
Summe der Aufwendungen		-138.870,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		-16.720,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.156.394,55
2. Realisierte Verluste		-2.639.647,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.483.252,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.499.973,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-776.020,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-461.959,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.237.980,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.737.953,30

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2021 BIS 30.09.2022**

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		199.427,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		103.098,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.131,25
davon negative Habenzinsen	-2.371,70	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-60.572,88
5. Sonstige Erträge		1.618,64
Summe der Erträge		245.703,86
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-177.077,94
a) fix	-171.750,31	
b) performanceabhängig	-5.327,63	
2. Verwahrstellenvergütung		-15.358,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.036,35
4. Sonstige Aufwendungen		-2.189,16
5. Aufwandsausgleich		-20.370,03
Summe der Aufwendungen		-224.032,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		21.671,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.393.485,61
2. Realisierte Verluste		-4.138.687,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.745.201,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.723.530,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.041.821,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.491.563,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.533.385,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.256.915,71

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. USD

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2021)		10.115.465,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.043,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-964.487,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.743.458,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.707.945,94	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.957,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.518.962,41
davon nicht realisierte Gewinne	-265.801,56	
davon nicht realisierte Verluste	-1.029.603,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2022)		7.592.015,28

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. EUR

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2021)		6.312.357,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.744,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.041.448,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.622.729,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-581.281,41	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		118.426,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.737.953,30
davon nicht realisierte Gewinne	-776.020,09	
davon nicht realisierte Verluste	-461.959,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2022)		6.727.534,94

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.427.823,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-14.788,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.076.961,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.366.188,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.289.227,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		86.469,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.256.915,71
davon nicht realisierte Gewinne	-1.041.821,65	
davon nicht realisierte Verluste	-1.491.563,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.319.550,22

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

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.631.036,61	56,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.355.553,74	29,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-223.557,04	-4,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.499.039,91	32,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.631.036,60	-56,37
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.492.234,31	-31,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.138.802,29	-24,40
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	2.584.521,44	53,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.444.847,27	29,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.499.973,23	-30,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.639.647,40	54,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.584.521,44	-53,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.575.391,20	-32,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.009.130,24	-20,76
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 USD	Anteilwert USD
2022	7.592.015,28	162,66
2021	10.115.465,80	193,62
2020	7.026.928,74	156,05
2019	9.240.674,07	134,47

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2022	6.888.027,01	141,70
2021	5.435.129,40	170,62
2020	4.319.054,07	139,97
2019	6.049.988,36	123,71

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	USD
2022	14.480.042,29
2021	15.550.595,20
2020	11.345.982,81
2019	15.290.662,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	18.173.183,75
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		0,45%
größter potenzieller Risikobetrag		2,20%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,35%
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		204,00

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	162,66
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR	USD	141,70
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD	STK	46.675,000
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR	STK	48.609,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	AIRC BEST OF U.S. USD	AIRC BEST OF U.S. EUR
ISIN	DE000A1W2BT1	DE000A1W2BV7
Währung	USD	USD
Fondsaufgabe	15.09.2014	15.09.2014
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,40% 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

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,96 %
---	--------

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

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,56 %
---	--------

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 01.10.2021 BIS 30.09.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	278.129.992,48
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 43.010,44 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 EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AIRC BEST OF U.S. USD

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	USD	922,20
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	USD	726,53
---------------	-----	--------

AIRC BEST OF U.S. EUR

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	USD	696,44
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	USD	604,56
---------------	-----	--------

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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	USD	19.375.239
davon feste Vergütung	USD	15.834.735
davon variable Vergütung	USD	3.540.503
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	USD	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	USD	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	USD	1.273.467
davon Geschäftsleiter	USD	1.273.467
davon andere Führungskräfte	USD	0
davon andere Risikoträger	USD	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	USD	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	USD	0

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 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	752.863,00
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		15

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

Anforderung

Verweis

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, XX. Monat 2022

HANSAINVEST
Hanseatische
Geschäftsführung Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AIRC BEST OF U.S. – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom

Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 24.01.2023

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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
 - 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

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.043,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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) 3 00 57-62 96

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST