

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AIRC BEST OF U.S.

30. September 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AIRC BEST OF U.S.

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AIRC BEST OF U.S für das Geschäftsjahr 01.10.2022 bis 30.09.2023

1. Anlageziele und Anlagestrategie

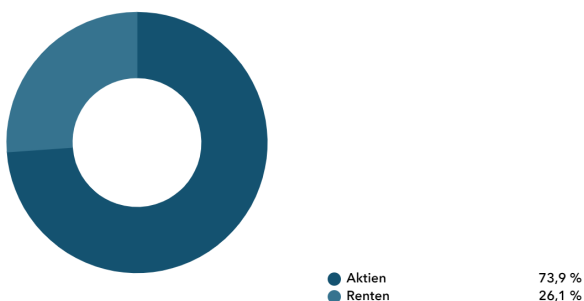
Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Der Fonds strebt eine möglichst hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen der US-amerikanischen Aktienmärkte an. Zur Vermeidung hoher Verluste in Zeiten fallender Aktienmärkte schichtet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

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

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

30.09.2023:*



**) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende*

Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

30.09.2022:*



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

Der Berichtszeitraum 2022/2023 startete in der Endphase eines Abwärtstrends an den US-Aktienmärkten. Der Fonds folgte im Herbst 2022 mit seiner Aktienquote - und einem Schwerpunkt beim dynamisch steigenden DJIA - den Märkten und erreichte im nach wie vor intakten langfristigen Aufwärtstrend bei S&P 500 und NASDAQ-100 eine per Saldo ausgewogene Positionierung. Auch wenn die drei Marktsegmente DJIA, S&P 500 und NASDAQ-100 am Anfang des Berichtszeitraums nahezu zeitgleich die Tiefpunkte ihrer Abwärtstrends erreicht hatten, so verlief ihre Entwicklung im ersten Quartal des Berichtszeitraums völlig unterschiedlich. Während die dreißig Aktien des DJIA geradezu einen Sprung nach oben machten verlief die Entwicklung des NASDAQ-100 im gleichen Zeitraum geradezu lethargisch. Der Index stieg zwar ebenfalls zunächst an, fiel bis zum Jahresende 2022 aber zurück auf seine Zyklustiefs. Der S&P 500 stieg stärker als der technologielastige NASDAQ-100, fiel zum Jahresende 2022 nochmals zurück, erreichte dabei aber nicht die zuvor gezeigten tieferen Indexstände aus den ersten Oktoberwochen. Ab dem Januar 2023 tauschten DJIA und NASDAQ-100 die Rollen. Während die Wertentwicklung der dreißig DJIA-Aktien per Saldo nicht von der Stelle kam, entwickelte sich die Performance der Tech-Werte ausgesprochen dynamisch. In der Breite

der kleineren Aktien blieb deren Wertentwicklung deutlich hinter der Performance dieser Aktien zurück. Die Aktienquoten der drei Marktsegmente des Fonds stiegen bis Juli 2023, so dass der Fonds bis hier hin immer stärker der Performance des Marktes folgen konnte. Ende Juli kippte das Börsenklima. Zinshoffnungen, die neben der KI-Fantasie Treiber der steigenden Kurse waren, wurden in der Realität nicht erfüllt. In den zwei Monaten August und September 2023 fielen die Aktienkurse. Der Fonds war mit einer hohen Investitionsquote seiner Aktien in diese Abwärtsbewegung hinein gegangen und gab die zuvor erzielten Kursgewinne wieder ab.

Die Wertentwicklung des USD gegen den EUR spielt für Investoren aus dem Euroraum immer eine maßgebliche Rolle bei US-Investments. Im Berichtszeitraum stieg zunächst der Euro gegen den USD. Die Entwicklung dieser Bewegung erreicht im Juli nach einem Anstieg von annähernd 15 % ihr Hoch. Nahezu parallel zur Entwicklung der Aktienkurse fiel dann der Kurs des Euro gegen den USD bis zum Ende des Berichtszeitraums und gab dabei etwa die Hälfte des Anstiegs wieder ab, so dass sich der Währungsnachteil eines USD-Investments für Euro-Investoren wieder verringerte.

Der Anteilwert des AIRC BEST OF U.S. stieg im Berichtszeitraum in der USD-Tranche um 3,00%, während die EUR-Tranche im gleichen Zeitraum um 0,34% fiel (USD-Kursentwicklung der Performanceberechnung wurde berücksichtigt).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken sind grundsätzlich möglich, sollten aber durch die systematisch-trendfolgende Disposi-

tion des Fonds reduziert werden können. Im Verlauf des Berichtszeitraums verringerten sich potentielle Zinsänderungsrisiken durch einen zunehmend steigenden Anteil der Aktienquote.

Währungsrisiken

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

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

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 Seitwärtsbewegungen. Fallende Aktienkurse und steigende Anleihenkurse führen zu Reduzierungen der Gewichtung des Aktienanteils und zur Erhöhung des Anleihenanteils (umgekehrt entsprechend). Nicht jeder Änderung folgt aber eine Fortsetzung dieser Kursbewegung als Trend. Die entsprechend neu eingegangenen Positionen müssen also unter Umständen wieder revidiert werden. Eine Häufung dieser Marktveränderungen ohne folgenden Trend wird als Seitwärtsbewegung bezeichnet.

Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die

Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

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

Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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	12.942.384,44	101,60
1. Aktien	9.613.394,98	75,46
2. Anleihen	3.379.705,09	26,53
3. Derivate	-78.347,50	-0,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	27.631,87	0,22
II. Verbindlichkeiten	-203.270,42	-1,60
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-180.795,45	-1,42
- Kurzfristige Verbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD -77.386,02	-0,61
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-22.474,97	-0,18
III. Fondsvermögen	USD 12.739.114,02	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								USD	12.538.588,35	98,43
Aktien								USD	9.613.394,98	75,46
US88579Y1010	3M Co.		STK	1.187	0	699	USD	93,2600	110.699,62	0,87
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	403	622	219	USD	504,6700	203.382,01	1,60
US0258161092	American Express		STK	1.187	0	699	USD	150,2300	178.323,01	1,40
US0311621009	Amgen Inc.		STK	1.187	0	699	USD	270,8200	321.463,34	2,52
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.187	0	699	USD	170,6900	202.609,03	1,59
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	2.077	6.288	4.211	USD	138,2200	287.082,94	2,25
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	403	403	916	USD	243,3100	98.053,93	0,77
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	9.287	9.287	0	USD	36,5900	339.811,33	2,67
US0844231029	Berkley, W.R.		STK	823	823	1.709	USD	65,0600	53.544,38	0,42
US0970231058	Boeing Co.		STK	1.187	0	699	USD	190,4300	226.040,41	1,77
US1491231015	Caterpillar		STK	1.187	0	699	USD	276,2400	327.896,88	2,57
US1667641005	Chevron Corp.		STK	1.187	0	699	USD	170,5900	202.490,33	1,59
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	1.187	0	699	USD	53,8800	63.955,56	0,50
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	1.187	0	699	USD	55,8100	66.246,47	0,52
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.		STK	8.288	13.290	5.002	USD	43,4300	359.947,84	2,83
US2605571031	Dow Inc.		STK	1.187	0	699	USD	50,9300	60.453,91	0,47
US23355L1061	DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01		STK	4.889	4.889	4.361	USD	20,4700	100.077,83	0,79
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	1.187	0	699	USD	325,2000	386.012,40	3,03
US4370761029	Home Depot		STK	1.187	0	699	USD	303,4900	360.242,63	2,83
US4385161066	Honeywell International		STK	1.187	0	699	USD	187,1100	222.099,57	1,74
US4404521001	Hormel Foods Corp.		STK	1.324	1.324	4.770	USD	38,0300	50.351,72	0,40
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.187	0	699	USD	35,1800	41.758,66	0,33
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.187	0	699	USD	141,5800	168.055,46	1,32
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.187	0	699	USD	156,8800	186.216,56	1,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.187	0	699	USD	147,5900	175.189,33	1,38
US5738741041	Marvell Technology Inc.		STK	5.716	5.716	0	USD	54,0000	308.664,00	2,42
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.187	0	699	USD	265,5900	315.255,33	2,47
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	1.187	0	699	USD	104,3000	123.804,10	0,97
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	1.331	1.427	96	USD	303,9600	404.570,76	3,18
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.187	0	699	USD	313,6400	372.290,68	2,92
US6541061031	Nike		STK	1.187	0	699	USD	89,6300	106.390,81	0,84
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.272	1.497	225	USD	430,8900	548.092,08	4,30
US7043261079	Paychex Inc.		STK	860	860	0	USD	117,1200	100.723,20	0,79
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		STK	3.098	6.390	3.292	USD	95,6100	296.199,78	2,33
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.520	333	1.487	USD	146,3400	222.436,80	1,75
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	176	420	493	USD	286,4100	50.408,16	0,40

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.187	0	699	USD	203,2000	241.198,40	1,89
US88339J1051	The Trade Desk Inc.		STK	3.867	3.867	0	USD	77,6900	300.427,23	2,36
US89417E1091	Travelers Companies		STK	1.187	0	699	USD	167,6200	198.964,94	1,56
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	1.187	0	699	USD	510,1000	605.488,70	4,75
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	1.187	0	699	USD	32,5500	38.636,85	0,30
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.187	0	699	USD	231,6600	274.980,42	2,16
US9314271084	Walgreens Boots Alliance		STK	1.187	0	699	USD	20,9000	24.808,30	0,19
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.187	0	699	USD	162,5400	192.934,98	1,51
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	1.187	1.175	1.874	USD	80,1300	95.114,31	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							USD	2.925.193,37	22,96	
US912828K742	2.0000% United States of America DL-Notes 2015(25)		USD	600	0	0	%	94,3750	566.250,00	4,44
US9128284Z04	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(25)		USD	200	0	300	%	95,6270	191.253,91	1,50
US9128283W81	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	1.500	0	0	%	92,1367	1.382.050,79	10,85
US9128284N73	2.8750% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	600	0	0	%	92,3086	553.851,56	4,35
US9128285M81	3.1250% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	250	0	0	%	92,7148	231.787,11	1,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	454.511,72	3,57	
Verzinsliche Wertpapiere							USD	454.511,72	3,57	
US91282CEM91	2.8750% United States of America DL-Notes 2022(29) Ser.K-2029		USD	500	0	0	%	90,9023	454.511,72	3,57
Summe Wertpapiervermögen							USD	12.993.100,07	101,99	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	-78.347,50	-0,62	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	-18.635,00	-0,15	
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	-18.635,00	-0,15	
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 15.12.2023		XCBT	USD Anzahl	-18					99.270,00	0,78
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 15.12.2023		XCBT	USD Anzahl	-2					3.860,00	0,03
E-Mini S&P 500 15.12.2023		XCME	USD Anzahl	14					-121.765,00	-0,96
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	67.187,50	0,53	
Zinsterminkontrakte							USD	67.187,50	0,53	
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2023		XCBT	USD	-2.000.000					67.187,50	0,53
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	-126.900,00	-1,00	
Währungsterminkontrakte							USD	-126.900,00	-1,00	
FUTURES EUR/USD 12/23		XCME	USD	6.750.000					-126.900,00	-1,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
Sonstige Vermögensgegenstände						USD		27.631,87	0,22
	Dividendenansprüche		USD	2.806,23				2.806,23	0,02
	Quellensteueransprüche		USD	2.288,16				2.288,16	0,02
	Zinsansprüche		USD	22.537,48				22.537,48	0,18
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						USD		-180.795,45	-1,42
	EUR-Kredite		EUR	-97.897,81				-103.409,43	-0,81
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-77.386,02				-77.386,02	-0,61
Sonstige Verbindlichkeiten						USD		-22.474,97	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		USD	-22.474,97				-22.474,97	-0,18
Fondsvermögen						USD		12.739.114,02	100,00
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. USD						USD		167,54	
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR						EUR		141,22	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD						STK		35.454,000	
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR						STK		45.579,000	

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

²⁾ 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 29.09.2023

Euro (EUR) 0,946701 = 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	2.810	2.810
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	STK	123	123
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	1.014	1.014
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	415	415
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	888	888
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	2.099	2.099
US2193501051	Corning	STK	1.823	1.823
US2358511028	Danaher	STK	1.107	1.107
US23804L1035	Datadog Inc. Class A	STK	2.446	2.446
US2441991054	Deere	STK	131	131
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	718	718
US26884L1098	EQT	STK	7.398	7.398
US3024913036	FMC	STK	453	453
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	7.053	7.053
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	3.166	3.166
US4180561072	Hasbro	STK	1.901	1.901
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	848	848
US4824801009	KLA Corp.	STK	557	557
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	5.383	5.383
US5260571048	Lennar	STK	2.713	2.713
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	584	584
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	1.271	1.271
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	2.274	2.274
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	5.196	5.196
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.882	1.882
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.	STK	309	309
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	2.923	2.923
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	611	611
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK	337	337
US6826801036	Oneok	STK	1.896	1.896
US6937181088	Paccar Inc.	STK	3.494	3.494
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	1.398	1.398
US7433151039	Progressive	STK	1.236	1.236
US7458671010	Pulte Homes	STK	1.452	1.452
US8552441094	Starbucks	STK	1.453	1.453
US8807701029	Teradyne	STK	2.199	2.199

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
US8825081040	Texas Instruments	STK	341	341
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	745	745
US9139031002	Universal Health Services	STK	2.148	2.148
US9182041080	V.F.	STK	1.890	1.890
US9581021055	Western Digital	STK	3.168	3.168
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	3.795	3.795

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US0162551016	Align Technology	STK	661	661
US03662Q1058	Ansys Inc.	STK	307	307
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.075	5.075
KYG393871085	Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	STK	1.184	1.184
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	STK	485	485
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	169	169
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	2.659	2.659
US7782961038	Ross Stores	STK	2.032	2.032
US81181C1045	Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.145	1.145

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			5.407
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			14.949
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			31.579
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			22.257
Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD))				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			30
Euro/US-Dollar)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		73.728,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		40.033,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.186,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.118,37
5. Sonstige Erträge		139,78
Summe der Erträge		109.969,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-29,64
2. Verwaltungsvergütung		-55.008,62
a) fix	-55.008,62	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.548,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.245,92
5. Sonstige Aufwendungen		-730,72
6. Aufwandsausgleich		9.154,82
Summe der Aufwendungen		-59.408,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		50.561,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		956.014,11
2. Realisierte Verluste		-948.583,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.430,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		57.992,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-14.287,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		171.617,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		157.329,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		215.321,79

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		85.557,66
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		48.603,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.369,32
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-25.667,52
5. Sonstige Erträge		148,51
Summe der Erträge		130.011,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-37,66
2. Verwaltungsvergütung		-104.497,67
a) fix	-104.497,67	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.103,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.599,73
5. Sonstige Aufwendungen		-857,68
6. Aufwandsausgleich		7.872,96
Summe der Aufwendungen		-111.223,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		18.788,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.232.724,10
2. Realisierte Verluste		-1.031.136,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		201.587,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		220.375,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		144.591,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		176.273,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		320.864,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		541.240,65

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. USD

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		7.592.015,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.861.692,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	120.270,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.981.962,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.514,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		215.321,79
davon nicht realisierte Gewinne	-14.287,55	
davon nicht realisierte Verluste	171.617,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		5.940.129,82

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AIRC BEST OF U.S. EUR

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		6.727.534,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-491.625,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	387.948,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-879.574,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		21.834,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		541.240,65
davon nicht realisierte Gewinne	144.591,52	
davon nicht realisierte Verluste	176.273,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		6.798.984,20

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

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.858.457,78	52,42
1. Vortrag aus dem Vorjahr	865.026,17	24,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	57.992,16	1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	935.439,45	26,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.858.457,78	-52,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	-967.438,31	-27,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	-891.019,47	-25,13
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.197.739,32	48,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr	946.226,98	20,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	220.375,87	4,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.031.136,47	22,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.197.739,32	-48,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.177.891,69	-25,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.019.847,63	-22,38
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2023	5.940.129,82	167,54
2022	7.592.015,28	162,66
2021	10.115.465,80	193,62
2020	7.026.928,74	156,05

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	6.436.605,14	141,22
2022	6.888.027,01	141,70
2021	5.435.129,40	170,62
2020	4.319.054,07	139,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	15.730.888,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential 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		0,57%
größter potenzieller Risikobetrag		2,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,06%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		2,06

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	167,54
Anteilwert AIRC BEST OF U.S. EUR	EUR	141,22
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. USD	STK	35.454,000
Umlaufende Anteile AIRC BEST OF U.S. EUR	STK	45.579,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

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

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

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

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,00 %

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

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,60 %

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 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	233.174.959,21
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 39.130,12 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AIRC BEST OF U.S. USD

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	USD	139,78
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	USD	697,94
---------------	-----	--------

AIRC BEST OF U.S. EUR

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	140,59
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	780,67
---------------	-----	--------

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

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	13

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 19. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicher-

heit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden

sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 22.01.2024

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: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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

- 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, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- 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)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST