

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AI US Dynamic

30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AI US Dynamic	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AI US Dynamic

in der Zeit vom 01.07.2022 bis 30.06.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AI US Dynamic für das Geschäftsjahr vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

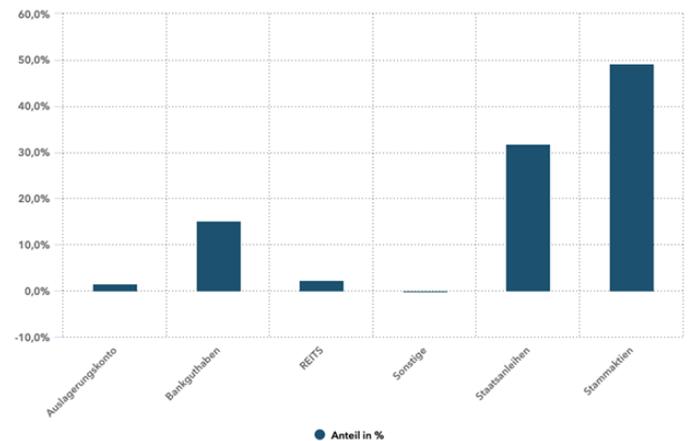
Den Kern der quantitativen Investmentstrategie bildet ein vollautomatisiertes KI-Handelsystem das risikoadjustierte Long-Portfolios generiert. Im Fokus der Aktienselektion mit flexibler Investitionsgradsteuerung steht der amerikanische Aktienmarkt. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt. Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35% des Wertes des Fonds anlegen.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

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

Portfoliostruktur

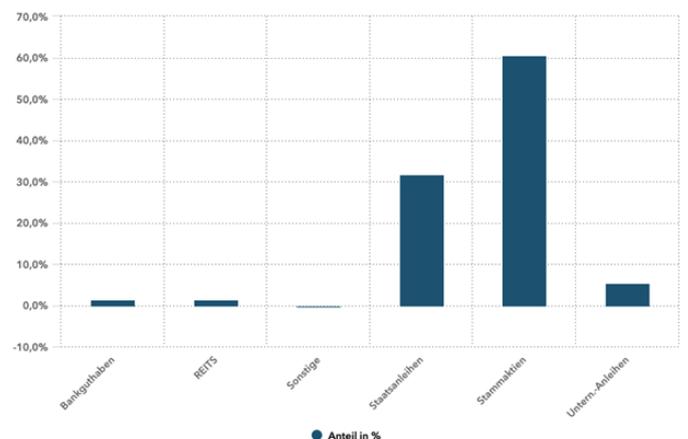
01.07.2022



Zum Beginn der Berichtsperiode waren 49,22% des Fondsvermögens in Stammaktien investiert. Im Fokus der Aktienselektion standen hierbei Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Die verbleibende Liquidität wurde in Renten, schwerpunktmäßig kurzlaufende US Treasuries, sowie Bankguthaben angelegt.

Portfoliostruktur

30.06.2023



Zum Abschluss der Berichtsperiode betrug die Aktienquote 60,63%. Im Fokus der Aktienselektion standen weiterhin Aktien, die an Börsen der Vereinigten Staaten von Amerika notiert sind. Der Rentenanteil betrug 37,05% des Fondsvermögens. Hierbei wiesen sämtliche Positionen zum 30.06.2023 ein Rating von AAA (Ratingagentur Fitch) auf.

Risikoanalyse

Allgemeine Marktpreisrisiken:

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken:

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken:

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

Währungsrisiken:

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Liquiditätsrisiko Renten

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

Liquiditätsrisiko Aktien

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

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

Veräußerungsergebnis

Anteilklasse EUR: Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Zinsfutures erzielt.

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

Sonstige Hinweise

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

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

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	5.545.264,33	100,40
1. Aktien	3.418.706,79	61,90
2. Anleihen	2.042.594,34	36,98
3. Derivate	19.831,25	0,36
4. Bankguthaben	57.496,23	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.635,72	0,12
II. Verbindlichkeiten	-22.091,60	-0,40
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.810,88	-0,05
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.280,72	-0,35
III. Fondsvermögen	USD 5.523.172,73	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	5.461.301,13	98,88
Aktien							USD	3.418.706,79	61,90
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	349	0	0 USD	109,0200	38.047,98	0,69
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	336	0	0 USD	134,7300	45.269,28	0,82
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	154	0	0 USD	308,5800	47.521,32	0,86
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	78	0	0 USD	488,9900	38.141,22	0,69
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	349	0	0 USD	113,9100	39.754,59	0,72
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	220	209	0 USD	120,9700	26.613,40	0,48
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	220	0	0 USD	130,3600	28.679,20	0,52
US0258161092	American Express		STK	356	0	0 USD	174,2000	62.015,20	1,12
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	150	0	0 USD	193,9400	29.091,00	0,53
US0311621009	Amgen Inc.		STK	133	0	0 USD	222,0200	29.528,66	0,53
US0378331005	Apple Inc.		STK	344	0	0 USD	193,9700	66.725,68	1,21
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	304	0	0 USD	144,5400	43.940,16	0,80
US00206R1023	AT & T		STK	1.126	0	0 USD	15,9500	17.959,70	0,33
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	227	0	0 USD	219,7900	49.892,33	0,90
US09247X1019	Blackrock		STK	59	0	0 USD	691,1400	40.777,26	0,74
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	19	0	0 USD	2.700,3300	51.306,27	0,93
US0997241064	BorgWarner		STK	1.166	1.166	0 USD	48,9100	57.029,06	1,03
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	632	1.232	600 USD	94,3500	59.629,20	1,08
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A		STK	58	0	0 USD	367,3700	21.307,46	0,39
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	728	0	0 USD	51,7400	37.666,72	0,68
US1729674242	Citigroup		STK	681	0	0 USD	46,0400	31.353,24	0,57
US12572Q1058	CME Group Inc.		STK	239	0	0 USD	185,2900	44.284,31	0,80
US20030N1019	Comcast Corp. Class A		STK	805	0	0 USD	41,5500	33.447,75	0,61
US2358511028	Danaher		STK	179	0	0 USD	240,0000	42.960,00	0,78
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.375	1.375	0 USD	40,0200	55.027,50	1,00
US2566771059	Dollar General Corp.		STK	178	0	0 USD	169,7800	30.220,84	0,55
US2774321002	Eastman Chemical		STK	707	707	0 USD	83,7200	59.190,04	1,07
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	439	0	318 USD	107,2500	47.082,75	0,85
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.		STK	821	580	0 USD	54,7000	44.908,70	0,81
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	355	0	0 USD	126,1500	44.783,25	0,81
US3666511072	Gartner		STK	152	0	0 USD	350,3100	53.247,12	0,96
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	441	0	0 USD	77,0700	33.987,87	0,62
US37940X1028	Global Payments Inc.		STK	200	0	0 USD	98,5200	19.704,00	0,36
US8064071025	Henry Schein		STK	760	760	0 USD	81,1000	61.636,00	1,12
US4370761029	Home Depot		STK	131	0	0 USD	310,6400	40.693,84	0,74
US4581401001	Intel Corp.		STK	572	0	0 USD	33,4400	19.127,68	0,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
US4606901001	Interpublic Group of Companies		STK	1.223	0	0 USD	38,5800	47.183,34	0,85
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	412	0	0 USD	133,8100	55.129,72	1,00
US4612021034	Intuit Inc.		STK	68	0	0 USD	458,1900	31.156,92	0,56
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	168	0	0 USD	341,9400	57.445,92	1,04
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	228	0	0 USD	165,5200	37.738,56	0,68
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	339	0	0 USD	145,4400	49.304,16	0,89
US5010441013	Kroger		STK	1.209	1.209	0 USD	47,0000	56.823,00	1,03
US5404241086	Loew's		STK	1.071	1.071	0 USD	59,3800	63.595,98	1,15
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	239	0	0 USD	225,7000	53.942,30	0,98
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV		STK	604	604	0 USD	91,8300	55.465,32	1,00
US5745991068	Masco		STK	1.136	2.240	1.104 USD	57,3800	65.183,68	1,18
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	110	0	0 USD	393,3000	43.263,00	0,78
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	348	0	0 USD	88,1000	30.658,80	0,56
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	425	0	0 USD	115,3900	49.040,75	0,89
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	141	0	0 USD	286,9800	40.464,18	0,73
US5951121038	Micron Technology		STK	682	0	0 USD	63,1100	43.041,02	0,78
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	162	0	0 USD	340,5400	55.167,48	1,00
US6541061031	Nike		STK	343	0	0 USD	110,3700	37.856,91	0,69
US65473P1057	NISOURCE		STK	2.087	2.087	0 USD	27,3500	57.079,45	1,03
US6703461052	Nucor		STK	363	363	552 USD	163,9800	59.524,74	1,08
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	103	0	83 USD	423,0200	43.571,06	0,79
US6819191064	Omnicom Group		STK	605	0	0 USD	95,1500	57.565,75	1,04
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	336	0	261 USD	119,0900	40.014,24	0,72
US6951561090	Packaging Corp. of America		STK	456	456	0 USD	132,1600	60.264,96	1,09
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	564	0	0 USD	66,7300	37.635,72	0,68
US7170811035	Pfizer Inc		STK	946	0	0 USD	36,6800	34.699,28	0,63
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	335	0	0 USD	122,6300	41.081,05	0,74
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	181	0	0 USD	119,0400	21.546,24	0,39
US7703231032	Robert Half Int.		STK	888	888	0 USD	75,2200	66.795,36	1,21
US78409V1044	S&P Global		STK	95	0	0 USD	400,8900	38.084,55	0,69
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	180	0	0 USD	211,2600	38.026,80	0,69
US81211K1007	Sealed Air		STK	1.392	3.745	2.353 USD	40,0000	55.680,00	1,01
US8552441094	Starbucks		STK	447	0	0 USD	99,0600	44.279,82	0,80
US87612E1064	Target		STK	132	0	0 USD	131,9000	17.410,80	0,32
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	132	88	0 USD	261,7700	34.553,64	0,63
US8825081040	Texas Instruments		STK	256	0	0 USD	180,0200	46.085,12	0,83
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	649	0	0 USD	84,7900	55.028,71	1,00
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	194	0	0 USD	204,6200	39.696,28	0,72
US9139031002	Universal Health Services		STK	485	485	0 USD	157,7700	76.518,45	1,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	613	0	0	USD 37,1900	22.797,47	0,41
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	172	0	0	USD 237,4800	40.846,56	0,74
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	279	0	0	USD 89,2800	24.909,12	0,45
Verzinsliche Wertpapiere							USD	2.042.594,34	36,98
US91282CAK71	0.1250% United States of America DL-Notes 2020(23)		USD	300	0	0	% 98,9805	296.941,41	5,38
US91282CBE03	0.1250% United States of America DL-Notes 2021(24)		USD	600	600	0	% 97,2715	583.628,90	10,57
US91282CCG42	0.2500% United States of America DL-Notes 2021(24)		USD	600	600	0	% 95,2188	571.312,50	10,34
US912828V236	2.2500% United States of America DL-Notes 2017(23)		USD	300	0	0	% 98,5273	295.582,03	5,35
US045167EL39	2.6250% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(24)		USD	300	300	0	% 98,3765	295.129,50	5,34
Summe Wertpapiervermögen							USD	5.461.301,13	98,88
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	19.831,25	0,36
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	19.831,25	0,36
Währungsterminkontrakte							USD	19.831,25	0,36
FUTURES EUR/USD 09/23		XCME	USD	2.375.000			USD 1,0000	19.831,25	0,36
Bankguthaben							USD	57.496,23	1,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	57.496,23	1,04
Bank: Unicredit			USD	414,61				414,61	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	57.081,62				57.081,62	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	6.635,72	0,12
Dividendenansprüche			USD	2.792,53				2.792,53	0,05
Zinsansprüche			USD	3.843,19				3.843,19	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-2.810,88	-0,05
EUR-Kredite			EUR	-2.576,31				-2.810,88	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-19.280,72	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			USD	-19.280,72				-19.280,72	-0,35
Fondsvermögen							USD	5.523.172,73	100,00
Anteilwert AI US Dynamic USD							USD	109,94	
Anteilwert AI US Dynamic EUR							EUR	104,12	
Umlaufende Anteile AI US Dynamic USD							STK	23.873,000	
Umlaufende Anteile AI US Dynamic EUR							STK	25.514,000	

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 30.06.2023

EURO	(EUR)	0,916548	=	1 US-Dollar (USD)
------	-------	----------	---	-------------------

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

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				
US0010551028	Aflac	STK	835	835
US0116591092	Alaska Air Group	STK	1.396	1.396
US0220951033	Altria	STK	2.640	2.640
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	259	259
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	365	776
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	709	1.435
US0865161014	Best Buy	STK	790	790
US1156372096	Brown-Forman	STK	879	879
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	883	883
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	0	808
US2058871029	ConAgra Foods	STK	1.487	1.487
US2473617023	Delta Air Lines	STK	2.848	2.848
US9344231041	Discovery Inc. A	STK	8.303	8.303
US2810201077	Edison International	STK	829	829
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group	STK	331	560
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK	353	353
US3695501086	General Dynamics	STK	228	228
US3724601055	Genuine Parts	STK	864	1.357
US3848021040	Grainger	STK	115	115
US4165151048	Hartford Finl	STK	754	754
US40412C1018	HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	304
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	STK	4.137	4.137
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	251	251
US4523081093	Illinois Tool Works	STK	0	332
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	370	370
US4878361082	Kellogg Co.	STK	895	1.983
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	0	501
US5717481023	Marsh & McLennan	STK	395	395
US58155Q1031	McKesson	STK	0	241
US6200763075	Motorola Solutions	STK	223	223
US6293775085	NRG Energy	STK	1.476	1.476
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.	STK	84	84
US6826801036	Oneok	STK	2.081	2.081
US6937181088	Paccar Inc.	STK	1.429	1.429
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	376	376
US7185461040	Phillips 66	STK	564	564

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
US7234841010	Pinnacle West Capital	STK	1.487	1.487
US7237871071	Pioneer Natural Resources	STK	254	254
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	648	648
US7458671010	Pulte Homes	STK	1.031	1.031
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	439	439
US7607591002	Republic Services	STK	464	464
US8330341012	Snap-on	STK	247	247
US8832031012	Textron Inc.	STK	858	858
US9100471096	United Continental	STK	2.325	2.325
US94106L1098	Waste Management	STK	0	430
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK	3.633	3.633
Andere Wertpapiere				
US30225T1025	Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	650	650
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.599	4.898
US9621661043	Weyerhaeuser	STK	2.082	2.082
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US12503M1080	CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	569
US4456581077	Hunt Transport Services	STK	688	688
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	0	855
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CBD20	0.1250% United States of America DL-Notes 2020(22)	USD	0	200
US912828ZU76	0.2500% United States of America DL-Notes 2020(23)	USD	0	300
US912828Q293	1.5000% United States of America DL-Notes 16/23	USD	0	300
US912828L575	1.7500% United States of America DL-Notes 2015(22)	USD	0	300
US912828N308	2.1250% United States of America DL-Notes 15/22	USD	0	300

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				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	USD			9
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AI US DYNAMIC USD**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		27.912,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.818,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.663,91
davon negative Habenzinsen	-53,49	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.157,91
5. Sonstige Erträge		215,35
Summe der Erträge		35.452,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-114,59
2. Verwaltungsvergütung		-41.085,32
3. Verwahrstellenvergütung		-2.172,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.890,99
5. Aufwandsausgleich		13.577,58
Summe der Aufwendungen		-36.685,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.233,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		142.228,93
2. Realisierte Verluste		-84.575,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		57.653,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		56.420,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		115.525,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		99.453,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		214.978,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		271.398,69

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AI US DYNAMIC EUR**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.211,97
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.017,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.557,95
davon negative Habenzinsen	-32,82	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.810,39
5. Sonstige Erträge		196,19
Summe der Erträge		38.173,13
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-106,54
2. Verwaltungsvergütung		-30.860,91
3. Verwahrstellenvergütung		-1.614,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.231,98
5. Aufwandsausgleich		-1.202,52
Summe der Aufwendungen		-39.016,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		-843,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		255.476,06
2. Realisierte Verluste		-173.513,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		81.962,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		81.119,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		199.822,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.876,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		202.698,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		283.817,93

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	USD	USD
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		58.124,58
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.835,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.221,86
davon negative Habenzinsen	-86,31	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.968,30
5. Sonstige Erträge		411,54
Summe der Erträge		73.625,58
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-221,13
2. Verwaltungsvergütung		-71.946,23
3. Verwahrstellenvergütung		-3.786,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.122,97
5. Aufwandsausgleich		12.375,06
Summe der Aufwendungen		-75.702,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		-2.076,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		397.704,99
2. Realisierte Verluste		-258.089,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		139.615,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		137.539,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		315.347,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		102.330,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		417.677,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		555.216,62

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC USD

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		4.397.527,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.051.975,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	520.404,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.572.379,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.762,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		271.398,69
davon nicht realisierte Gewinne	115.525,06	
davon nicht realisierte Verluste	99.453,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		2.624.713,43

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC EUR

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		1.784.984,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		803.126,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.276.049,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-472.922,55	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		26.529,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		283.817,93
davon nicht realisierte Gewinne	199.822,39	
davon nicht realisierte Verluste	2.876,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		2.898.459,30

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC USD

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	502.205,92	21,04
1. Vortrag aus dem Vorjahr	361.210,34	15,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	56.420,04	2,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	84.575,54	3,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-502.205,92	-21,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	-108.498,91	-4,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	-393.707,01	-16,49
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AI US DYNAMIC EUR

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Ausschüttung verfügbar	648.959,46	25,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	394.326,71	15,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.119,04	3,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	173.513,71	6,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-648.959,46	-25,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	-214.190,56	-8,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-434.768,90	-17,04
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 AI US DYNAMIC USD

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2023	2.624.713,43	109,94
2022	4.397.527,51	100,87
2021	5.754.902,34	109,43
2020	4.397.261,73	92,69

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AI US DYNAMIC EUR

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.656.577,07	104,12
2022	1.707.793,25	98,58
2021	1.141.207,23	105,58
2020	611.601,04	89,56

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	2.601.337,50
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
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)		
SP 500 Index		70,00%
JP Morgan GBI United States Bond Index in USD		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,29%
größter potenzieller Risikobetrag		2,12%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,74%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,32

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 AI US Dynamic USD	USD	109,94
Anteilwert AI US Dynamic EUR	EUR	104,12
Umlaufende Anteile AI US Dynamic USD	STK	23.873,000
Umlaufende Anteile AI US Dynamic EUR	STK	25.514,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	AI US Dynamic USD	AI US Dynamic EUR
ISIN	DE000A2JJ206	DE000A2JJ2Z6
Währung	USD	Euro
Fondsauflage	31.07.2018	31.07.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,205% p.a.	1,205% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
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 Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AI US DYNAMIC USD

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,45 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AI US DYNAMIC EUR

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,46 %

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 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	34.044.629,61
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	34.044.629,61
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 13.111,12 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 AI US Dynamic USD sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse AI US Dynamic EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AI US Dynamic USD

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	USD	215,35
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

AI US Dynamic EUR

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	196,19
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
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		115

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

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:

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.

Hamburg, 23. Oktober 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AI US Dynamic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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 Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 Jahres-

berichts 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 24.10.2023

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: 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

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 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 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST