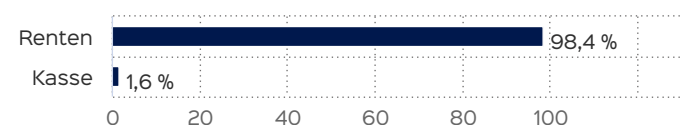


Marketinginformationen

Fondsportrait

Der Rentenfonds HANSAdefensive hat das Ziel, seinen Anlegern eine Verzinsung deutlich oberhalb des Euro-Geldmarktniveaus zu bieten. Deshalb investiert er auf in Euro lautende verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente. Die Restlaufzeiten dieser Papiere können durchaus mehrere Jahre betragen, allerdings begrenzt das Fondsmanagement die durchschnittliche Zinsbindungsdauer auf längstens 18 Monate. Dadurch will das Fondsmanagement den Fonds gegenüber Zinsveränderungen stabilisieren. Damit eignet er sich sowohl für Anleger, die über einen vergleichsweise kurzen Anlagehorizont verfügen, als auch solche, die sich bei einem längerfristigen Anlagehorizont gegen Zinsanstiege wappnen wollen.

Vermögensaufteilung



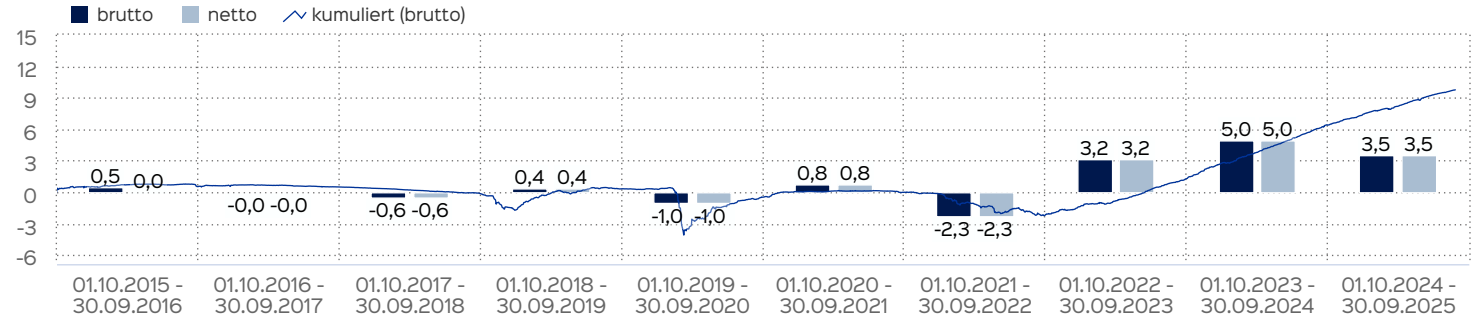
Kennzahlen

durchschnittliche Restlaufzeit	1,96
Mod. Duration	0,92
Duration	0,94
Dauer des Verlustes in Tagen	33
Volatilität	0,32 %

Fondsprofil

Fondsname	HANSAdefensive
ISIN	DE0009766212
WKN	976621
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	02.11.1994
Gesamtfondsvermögen	52,20 Mio. EUR
NAV	50,30 EUR
Ausgabepreis	50,55 EUR
Rücknahmepreis	50,30 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,50 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,41 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,30 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 0,50 % des Anlagebetrags (= 4,98 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertent-

wicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Fondsmanagerkommentar

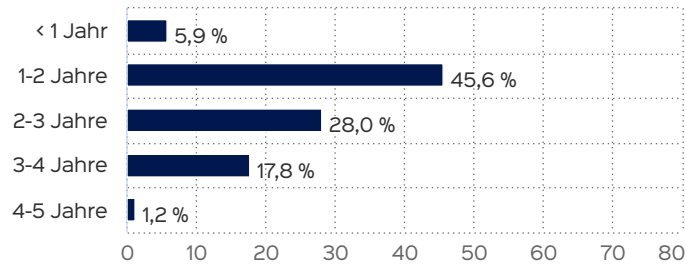


In Europa sind die fundamentalen Daten gemischt, sowohl makroökonomische Frühindikatoren als auch berichtete Quartalszahlen der Unternehmen. Die Bilanzen der Unternehmen aus dem Investment Grade Segment sind allerdings nach wie vor gesund. Auf der politischen Seite gibt es eher ernüchternde Aussichten: Die Hoffnung auf positive Effekte des fiskalen Stimulus aus Deutschland trübt sich ein. In Frankreich wurden mit Rücktritt der Regierung im September erneut die großen Hürden für Reformen des Staatshaushaltes aufgezeigt. Der Finanzierungsbedarf der beiden größten Volkswirtschaften der EU wird so wahrscheinlich weiter steigen, während der Effekt auf das wirtschaftliche Wachstum noch unklar ist. Inflationsraten in Europa verblieben auf moderatem Niveau. So beließ auch die EZB im September die Einlagefazilität bei 2,00 % und signalisiert weiterhin keine Zinssenkungen. In den USA befindet sich die Fed dagegen noch am Beginn des Zinssenkungszyklus. Im September senkte sie die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf einen Korridor der Fed Fund Rate von 4,00 % bis 4,25 %. Die Zentralbank sieht aktuell das größere Risiko bei dem Arbeitsmarkt als bei einer erneut anziehenden Inflation. Tatsächlich hat sich der US-Arbeitsmarkt merklich abgekühlt. Revisionen der Beschäftigungszahlen aus dem Sommer sowie die

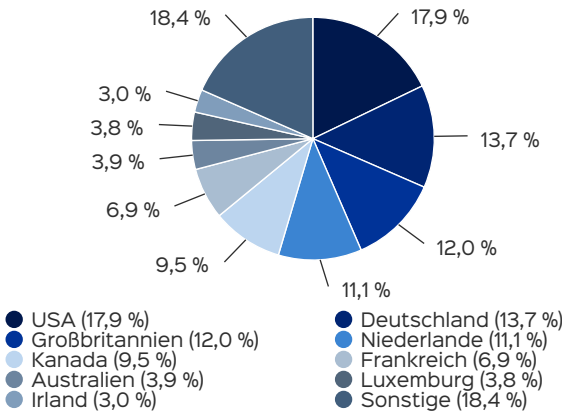
aktuellen Zahlen aus dem September zeigen ein schwächeres Bild, als man noch vor einigen Monaten ausgegangen ist. Weitere Zinssenkungen in den USA werden so wahrscheinlicher. Auch wird der Druck und die Einflussnahme der US-Regierung möglicherweise zunehmen. Die Rendite der 2-jährigen deutschen Staatsanleihen stieg in diesem Umfeld von 1,94 % auf 2,09 %. Europäische Geldmarktzinsen haben sich seit Juni aufgrund der aktuellen abwartenden Geldpolitik der EZB nahe der 2,00% eingependelt. Der 3M-EURIBOR fiel leicht 2,061 % auf 2,032 %. Die Euro-Short-Term-Rate veränderte sich nur marginal von 1,920 % auf 1,916 %. Risikoprämien von Unternehmensanleihen blieben stabil auf historisch niedrigem Niveau. Das Portfolio setzt sich im Wesentlichen aus variabel verzinslichen Anleihen zusammen, ergänzt um ausgesuchte kurzlaufende festverzinsliche Anleihen. Die Verzinsung des Fondsvermögens (Yield to Worst) belief sich zum Monatsultimo auf 2,59 %, das durchschnittliche Rating war A-. Die modifizierte Duration des HANSAdefensive betrug 0,38 und die durchschnittliche Restlaufzeit der gehaltenen Anleihen rund 23 Monate. Der HANSAdefensive erzielte im vergangenen Monat eine Wertentwicklung von +0,24 % bei gewohnt niedriger Volatilität von 0,16 %.

30.09.2025
Finn-Ole Paulsen & Patrick Schmidt, verantwortlich seit 01.01.2024

Anlagestruktur nach Laufzeiten



Anlagestruktur nach Ländern



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	2,78 %	
1 Monat	0,24 %	
3 Monate	0,72 %	
6 Monate	1,70 %	
1 Jahr	3,37 %	3,37 %
3 Jahre	12,35 %	3,95 %
5 Jahre	10,52 %	2,02 %
10 Jahre	9,55 %	0,92 %
seit Auflegung	75,85 %	1,84 %

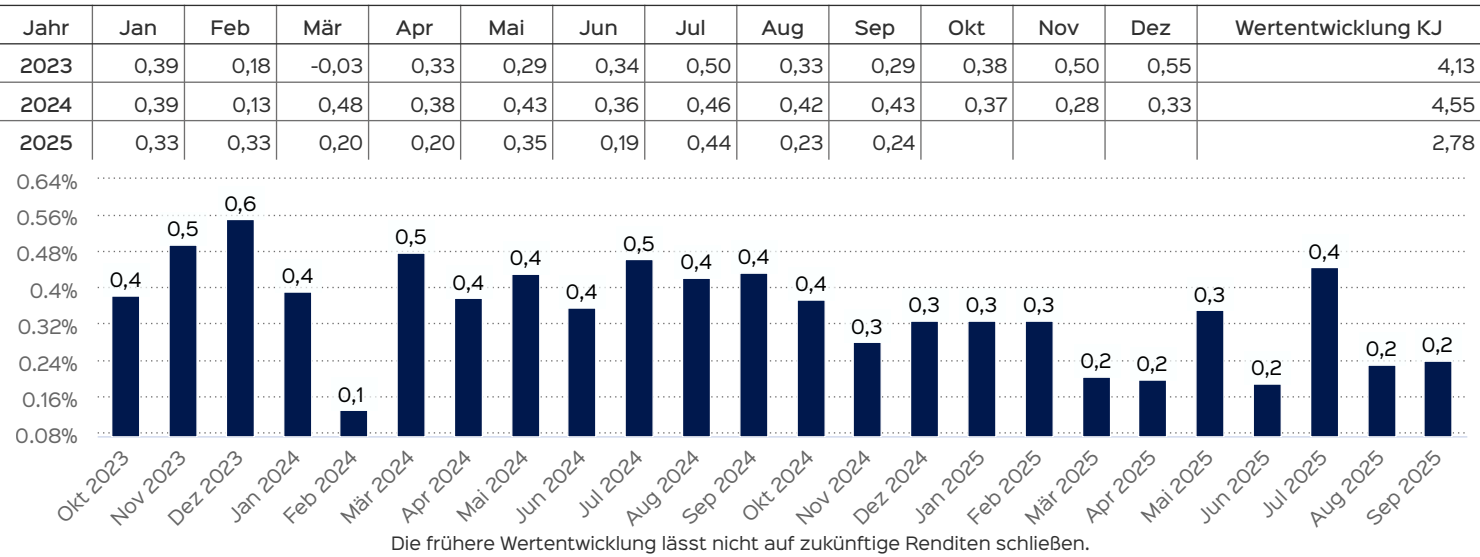
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Top Wertpapiere

INVESTEC BK 25/28 FLR MTN	2,91 %
JEFFERIES MTN 25/27	2,31 %
GRENKE FIN. 23/27 MTN	2,13 %
FORD MOTO.CR 23/27 MTN	2,01 %
CITIGROUP 25/29 FLR	1,94 %
NATL BK CDA 25/29 FLR MTN	1,94 %
MORGAN STANLEY 25/28 FLR	1,93 %
ROYAL BK CDA 25/29 FLRMTN	1,93 %
U.S. BANCORP 24/28 FLRMTN	1,93 %
CA A.B(I.BR) 25/28FLR MTN	1,93 %

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent



Chancen

- Die Konzentration auf in Euro lautende Geldmarktinstrumente und verzinsliche Wertpapiere schließt Währungsrisiken aus.
- Die relativ kurzen Zinsbindungsfristen begrenzen bei Zinsanstiegen vorübergehende Kursrückgänge und ermöglichen eine zügige Anpassung an das erhöhte Zinsniveau.
- Aufgrund des niedrigen Ausgabeaufschlages von 0,5 % eignet sich der Fonds insbesondere für kürzere Anlagehorizonte.

Risiken

- Geldmarktinstrumente bzw. verzinsliche Wertpapiere bieten grundsätzlich keinen Schutz gegen Inflationsrisiken.
- Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen und damit eine weitere Risikoreduzierung.
- Zinsrückgänge können zu sinkenden Zinsen der im Fonds befindlichen verzinslichen Wertpapiere führen.
- Es besteht das Risiko von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten (Emittentenrisiko).
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 1 eingestuft, wobei 1 der niedrigsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potentieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als sehr niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 2 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsspekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.

Verwaltungsgesellschaft

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalverwaltungsgesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>