

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Premium Bonds Select

31. Januar 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Premium Bonds Select	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Premium Bonds Select

in der Zeit vom 01.02.2024 bis 31.01.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht Premium Bonds Select für das Geschäftsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ermöglicht Investoren eine gut diversifizierte Anlage in vornehmlich europäischen Rentenanlagen und verfolgt das Ziel eine attraktive Verzinsung zu erwirtschaften. In einem herausfordernden Marktumfeld für festverzinsliche Wertpapiere investiert der Premium Bonds Select in ein breit diversifiziertes Universum europäischer Rentenpapiere. Angepasst an die jeweilige Markterwartung verfolgt das Portfoliomanagement eine aktive Steuerung der Restlaufzeiten und der Bonitäten der selektierten Anleihepositionen. Dazu investiert das Management in Staatsanleihen, Anleihen supranationaler Emittenten, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen. Der weit überwiegende Teil wird dabei in EUR denominateden Rentenpapiere investiert. Beimischungen von Fremdwährungsanleihen (OECD-Währungen) sind möglich.

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Die deutlich zurückkommenden Inflationsraten versetzten die europäische Zentralbank in die Lage ihren sehr restriktiven Kurs zu verlassen und eine Reihe von Zinssenkungen zu starten. Ausgehend von einem Einlagenzins von 4,0% nahm die EZB im Berichtszeitraum insgesamt 5 Zinssenkungen vor und schleuste die Einlagenfazilität auf einen Satz von 2,75% Ende Januar 2025.

Der Rentenmarkt, der diesen Kurs der Zentralbank bereits im Vorjahr weitgehend antizipiert hatte, zeigte sich im Geschäftsjahr 2024/25 sehr volatil. Im Spannungsfeld von zum Teil widersprüchlichen Signalen zur Inflation, der konjunkturellen Misere in Deutschland und der mit der Wiederwahl von Donald Trump in den USA erneut aufkommenden Diskussion über die Tragfähigkeit von Staatsschulden, schwankte die Rendite der richtungsweisenden 10-jährigen deutschen Bundesanleihe zwischen 2,03% und knapp 2,7 % im Jahresverlauf. Per Saldo stieg die Rendite im Berichtszeitraum um ca. 30 Basispunkte auf 2,46% Ende Januar 2025.

Das Portfoliomanagement des Premium Bonds Select hat in diesem Marktumfeld das Fondsvermögen erneut aktiv gesteuert und Opportunitäten im Laufzeitenmanagement und in der Steuerung der Bonitäten genutzt.

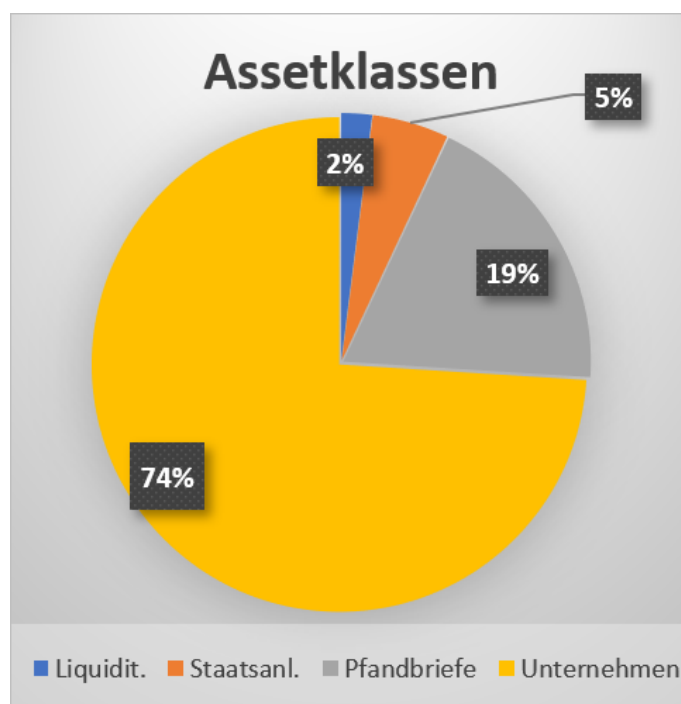
Dabei hat das Fondsmanagement insgesamt eine etwas konservativere Ausrichtung in der Bonitätsstruktur gewählt.

Zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos wurden temporär Bund-Future Kontrakte eingesetzt.

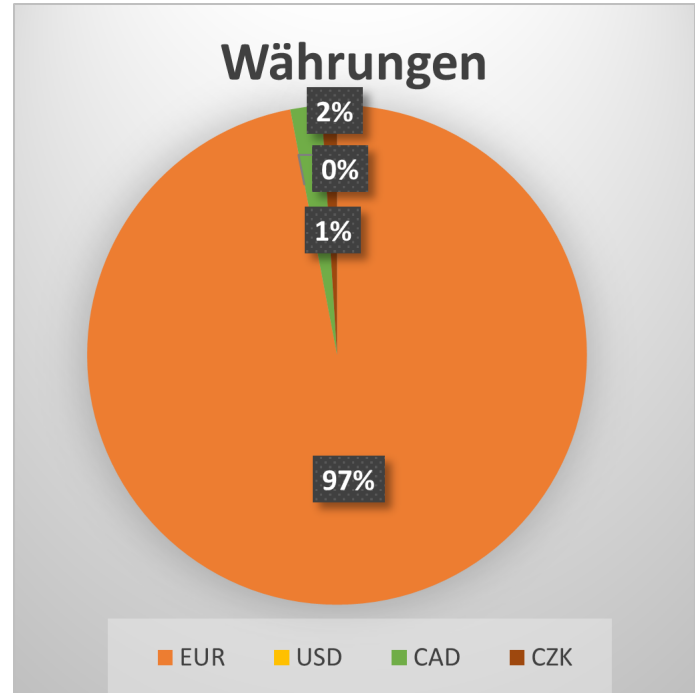
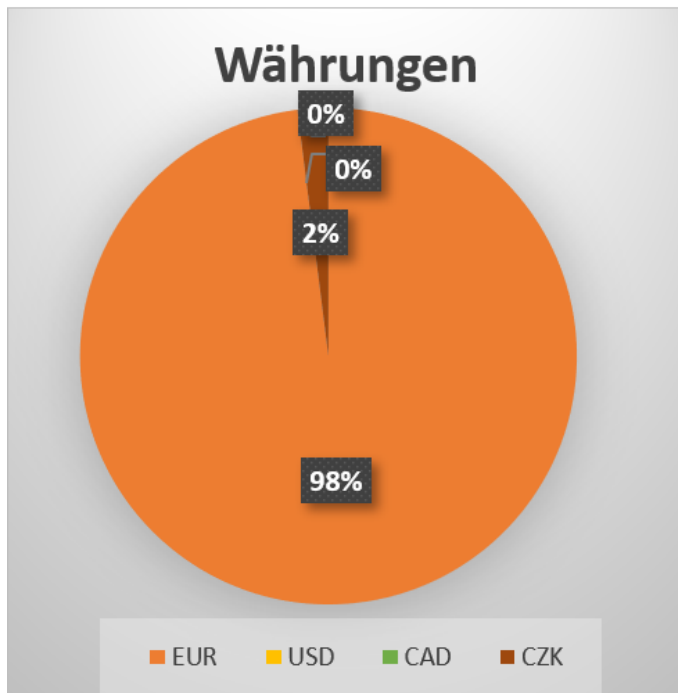
Im Geschäftsjahr erreichte der Premium Bonds Select eine Performance von +4,08 %.

Die durchschnittliche modifizierte Duration des Rentenvermögens betrug am 31.01.25 6,36 (inclusive Future-Absicherungen) bei einer durchschnittlichen Rendite des Fondsvermögens von 2,88 %.

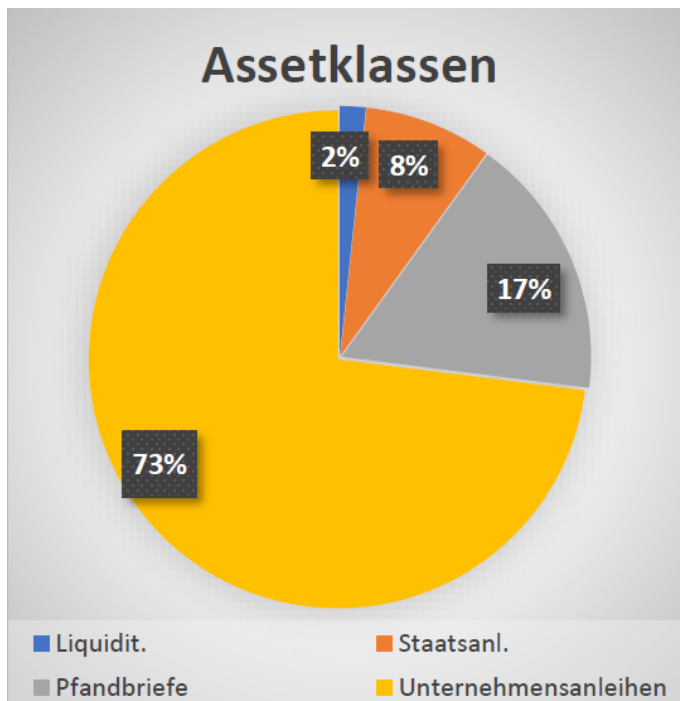
Portfoliostruktur per 31.01.2025 *)



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

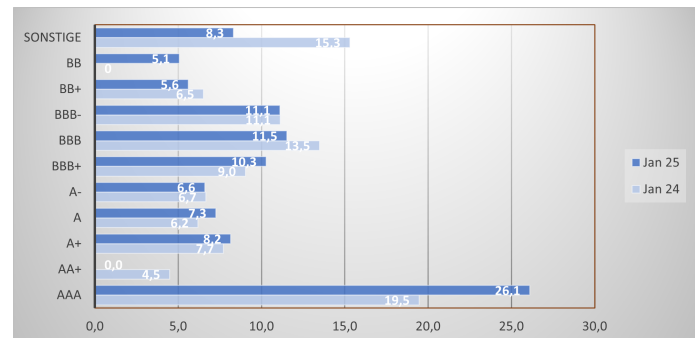


Portfoliostruktur per 31.01.2024 *)



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

Ratingstruktur (Rentenvermögen) per Januar 2024 und Januar 2025 *)



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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung Renten. Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Futures und festverzinslichen Wertpapieren ursächlich.

Anlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen

der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Zinsänderungsrisiko:

Bei Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere besteht das Risiko, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Investition in einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Investition, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Restlaufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Restlaufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Restlaufzeiten.

Liquiditätsrisiken 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.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt

sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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 Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Premium Bonds Select ist an die Eichler & Mehlert Vermögensverwaltung GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Weitere für den Anleger wichtige Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	22.887.569,98	100,10
1. Anleihen	22.361.686,49	97,80
2. Derivate	-9.900,00	-0,04
3. Bankguthaben	222.166,55	0,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	313.616,94	1,37
II. Verbindlichkeiten	-23.437,98	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23.437,98	-0,10
III. Fondsvermögen	EUR 22.864.132,00	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.01.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		17.265.664,65	75,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		17.265.664,65	75,51
XS2060691040	0.3750% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-MTN 19/31	EUR		300	0	0	%	83,8574	251.572,10	1,10
XS2403533263	1.0000% A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	EUR		200	0	0	%	81,0455	162.091,06	0,71
CZ0001005888	1.2000% Tschechien KC-Bonds 20/31	CZK		10.000	0	0	%	86,4030	343.974,68	1,50
DE000MHB30J1	1.2500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF 22/30	EUR		300	0	0	%	93,3902	280.170,71	1,23
XS2458285355	1.3750% DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	EUR		300	0	0	%	92,0414	276.124,19	1,21
XS2381272207	1.3750% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81	EUR		300	0	0	%	91,9235	275.770,50	1,21
DE000A3E5WW4	1.3750% Evonik Industries AG 21(26)/81	EUR		500	300	0	%	96,1125	480.562,50	2,10
FR0013478252	1.5000% Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/Und)	EUR		200	0	0	%	97,9875	195.975,00	0,86
AT0000A2VXQ0	1.6250% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-MT Mort.Cov.N 22/29	EUR		200	0	0	%	95,1860	190.371,98	0,83
XS2218405772	1.6250% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	EUR		300	0	0	%	97,5145	292.543,50	1,28
DE000BHY0SB0	1.7500% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	EUR		300	0	0	%	93,1873	279.561,75	1,22
XS2500674887	1.8750% BNG Bank N.V. EO-MTN 22/32	EUR		500	200	0	%	93,6040	468.020,08	2,05
DE000MHB31J9	1.8750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser. 2000 v.22(32)	EUR		300	0	0	%	93,6822	281.046,56	1,23
FR0014006EG0	1.8750% Verallia SA EO-Notes 21/31	EUR		200	0	0	%	90,4942	180.988,46	0,79
XS2500341990	1.9000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 22/32	EUR		500	250	0	%	94,4700	472.350,00	2,07
DE000A3MQQV5	2.0000% Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR		200	0	0	%	95,3455	190.691,00	0,83
XS2224632971	2.0000% TotalEnergies S.E. EO-FLR Notes 20(30/Und.)	EUR		300	0	0	%	90,9265	272.779,50	1,19
XS2338564870	2.0000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	EUR		200	0	0	%	95,1145	190.229,00	0,83
XS1933820372	2.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2019(26)	EUR		200	0	0	%	99,5235	199.046,98	0,87
XS2480515662	2.1250% Würth Finance International BV EO-MTN 22/30	EUR		300	0	0	%	97,2079	291.623,70	1,28
DE000A30VN02	2.3750% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.6 v. 2022(2029)	EUR		300	0	0	%	98,5354	295.606,06	1,29
DE000A2YNWB9	2.3750% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	EUR		400	400	0	%	98,0776	392.310,49	1,72
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR		200	0	0	%	93,4255	186.851,00	0,82
AT0000A2YD59	2.5000% Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich EO-MTN 22/29	EUR		400	200	0	%	98,1350	392.539,91	1,72
FR0014006W65	2.5000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	EUR		200	0	0	%	98,5460	197.092,00	0,86
FR00140007L3	2.5000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(29)	EUR		300	300	0	%	94,1180	282.354,00	1,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.01.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
EU000A3L2773	2.6250% European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(34)		EUR	500	500	0	%	97,9996	489.997,76	2,14
XS2353073161	2.6250% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	300	0	0	%	93,9965	281.989,50	1,23
DE000BLB6JR3	2.8750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.MTN v.23(33)		EUR	300	100	0	%	100,0284	300.085,22	1,31
DE000A30V9M4	2.8750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)		EUR	300	0	0	%	101,0688	303.206,50	1,33
XS2224439971	2.8750% OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	200	0	0	%	94,8625	189.725,00	0,83
XS2410367747	2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	100	0	0	%	96,9075	96.907,50	0,42
XS2756520248	3.0640% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)		EUR	300	0	0	%	101,0985	303.295,50	1,33
XS2887901598	3.1250% BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)		EUR	300	300	0	%	100,1610	300.482,88	1,31
FR001400FXU8	3.1250% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2023(33)		EUR	300	100	0	%	100,0841	300.252,41	1,31
DE000CZ43Z23	3.1250% Commerzbank AG 23/33		EUR	300	0	0	%	101,8011	305.403,38	1,34
FR001400SHQ2	3.2000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	300	300	0	%	100,4295	301.288,41	1,32
FR001400UJE0	3.2500% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	300	300	0	%	99,4810	298.443,00	1,31
DE000A3MQU45	3.2500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23/33		EUR	300	0	0	%	102,8695	308.608,50	1,35
DE000LB387C2	3.2500% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(33)S.837		EUR	200	0	0	%	103,0368	206.073,67	0,90
DE000A3LSYH6	3.2500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 24/32		EUR	400	400	0	%	100,3711	401.484,44	1,76
FR0013534336	3.3750% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 20/30		EUR	200	0	0	%	93,7045	187.409,00	0,82
XS2751666426	3.3750% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 24/28		EUR	300	100	0	%	101,3685	304.105,51	1,33
FR001400M6L3	3.3750% L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	200	0	0	%	102,5884	205.176,81	0,90
XS2947292244	3.3750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H376 v.24(31)		EUR	500	500	0	%	100,0589	500.294,59	2,19
FR001400QJ21	3.3750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/30)		EUR	300	300	0	%	102,3968	307.190,40	1,34
XS2589790109	3.3750% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)		EUR	300	0	0	%	103,0460	309.138,00	1,35
XS2560753936	3.5000% Bertelsmann SE & Co. 22/29		EUR	200	0	0	%	102,0826	204.165,21	0,89
XS2574873266	3.5000% E.ON SE Medium Term Notes v.23(23/28)		EUR	300	0	0	%	101,8608	305.582,36	1,34
XS2579293619	3.5000% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)		EUR	200	0	0	%	101,8800	203.760,04	0,89
XS2923451194	3.5000% Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	300	300	0	%	99,3735	298.120,50	1,30
XS2573807778	3.6250% AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc. 2023(33)		EUR	200	0	0	%	103,8734	207.746,82	0,91

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.01.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR001400F1G3	3.6250% Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	200	0	0	%	101,9744	203.948,72	0,89
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200	200	0	%	99,6235	199.247,00	0,87
XS2948435743	3.6250% Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)		EUR	300	300	0	%	100,9785	302.935,50	1,32
XS2577874782	3.7500% HeidelbergCement AG MTN v.2023(2023/2032)		EUR	300	300	0	%	102,5773	307.731,91	1,35
XS2717310945	3.7500% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-MTN 23/35		EUR	200	0	0	%	104,4272	208.854,34	0,91
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)		EUR	250	250	0	%	102,9145	257.286,22	1,13
XS2547609433	4.0000% Talanx AG MTN v. 2022(2029/2029)		EUR	300	0	0	%	104,3512	313.053,61	1,37
XS2844398482	4.2500% K+S AG Anleihe 24/29		EUR	300	300	0	%	102,4433	307.330,04	1,34
FR001400DZO1	4.2500% Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)		EUR	200	0	0	%	106,3238	212.647,55	0,93
XS2630111719	4.6250% Bayer AG MTN v. 2023(2033/2033)		EUR	200	0	0	%	105,2251	210.450,14	0,92

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.096.021,84	22,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.096.021,84	22,29
XS2177021602	0.5500% Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	EUR	300	100	100	%	83,1644	249.493,07	1,09
DE000DL19VP0	1.3750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	EUR	300	300	0	%	98,9950	296.985,00	1,30
XS2244941147	2.2500% Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	EUR	300	300	0	%	94,0313	282.093,75	1,23
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	EUR	400	0	0	%	84,3800	337.520,00	1,48
DE000A30VGD9	2.6250% Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	EUR	300	0	0	%	98,9545	296.863,50	1,30
DE000A254QA9	2.8750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	EUR	200	0	0	%	98,8230	197.646,00	0,86
XS2389984175	3.0000% EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	200	0	0	%	99,0510	198.102,00	0,87
XS2821667719	3.0000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	EUR	500	500	0	%	100,2231	501.115,47	2,19
XS2332245377	3.1000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2021(28/Und.)	EUR	200	0	0	%	93,6340	187.268,00	0,82
XS2380124227	3.1250% Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/26)	EUR	200	0	0	%	96,7220	193.444,00	0,85
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	EUR	400	400	0	%	100,3707	401.482,98	1,76
FR001400HAC0	3.6250% BPCE S.A. EO-Preferred MTN 23/26	EUR	300	0	0	%	101,0620	303.186,08	1,33
XS2802928775	3.7500% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	EUR	400	400	0	%	101,8964	407.585,62	1,78
DE000A30VPM1	3.9710% Amprion GmbH MTN v. 2022(32/2032)	EUR	300	100	0	%	103,5858	310.757,54	1,36
XS2601459162	4.2500% Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	EUR	300	0	0	%	103,0218	309.065,53	1,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.01.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2679898184	4.8750% REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)		EUR	200	0	0	%	106,9434	213.886,80	0,94
XS2852136816	5.5000% CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	300	300	0	%	103,1555	309.466,50	1,35
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	200	100	0	%	50,0300	100.060,00	0,44
Summe Wertpapiervermögen								EUR	22.361.686,49	97,80
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-9.900,00	-0,04
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-9.900,00	-0,04
Zinsterminkontrakte								EUR	-9.900,00	-0,04
Euro Bund Futures 06.03.2025		XEUR	EUR	1.000.000					-9.900,00	-0,04
Bankguthaben								EUR	222.166,55	0,97
EUR - Guthaben bei:								EUR	207.529,54	0,91
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	207.529,54					207.529,54	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	4.526,27	0,02
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CZK	113.695,44					4.526,27	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	10.110,74	0,04
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CAD	9.042,76					6.016,67	0,03
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	4.270,73					4.094,07	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	313.616,94	1,37
Zinsansprüche			EUR	313.616,94					313.616,94	1,37
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-23.437,98	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-23.437,98					-23.437,98	-0,10
Fondsvermögen								EUR	22.864.132,00	100,00
Anteilwert Premium Bonds Select R								EUR	91,72	
Umlaufende Anteile Premium Bonds Select R								STK	249.279,000	

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 31.01.2025				
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,502950	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	25,119000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,043150	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2374595044	0.1250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/27	EUR	0	200
XS2325565104	0.5000% Fresenius Finance 21/28	EUR	0	200
XS2341269970	1.1250% Aker BP ASA EO-MTN 21/29	EUR	0	200
XS2443438051	1.3750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	EUR	0	200
FR0013477254	1.8750% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	EUR	0	300
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	EUR	0	250
FR0014006IX6	2.0000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 21/und.	EUR	0	300
XS2264074647	2.3750% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	EUR	0	200
XS2447602793	2.7500% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	EUR	0	300
XS2408458730	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR	0	200
AT0000A324S8	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EUR	0	300
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR	0	300
DE000NLB4RJ4	3.1250% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2026)	EUR	100	300
FR001400GDG7	3.2010% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	EUR	0	200
XS2635183069	3.3380% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Pref. MTN 2023(25)	EUR	0	300
FR001400OM10	3.3750% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	EUR	100	100
XS2572989650	3.3750% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	EUR	200	400
XS2694034971	3.8350% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	EUR	0	100
XS2554997937	4.7500% Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087L518	0.2500% Canada CD-Bonds 2020(26)	CAD	0	300
XS2332689681	0.3750% Danfoss Finance B.V. 21/28	EUR	0	300
XS2345996743	1.0000% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 21/29	EUR	0	200
XS2466172363	1.6250% Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	EUR	0	300
XS2295333988	1.8250% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	200
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	EUR	0	200
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	300
DE000A30V2V0	3.0000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	EUR	100	300
XS2856698126	3.4500% John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(32)	EUR	100	100
XS2678111050	4.2500% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23/26	EUR	100	200
DE000A3H2V19	4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v. 2021(2024/2026)	EUR	0	200
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CA07813ZCF95	1.6500% Bell Canada CD-M.-T.Debt 20(20/27)Ser.M-53	CAD	0	200

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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			12.571
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.791
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PREMIUM BONDS SELECT R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.02.2024 BIS 31.01.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	253.805,43
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	369.561,49
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.208,54
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.740,53
Summe der Erträge		629.834,93
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,67
2.	Verwaltungsvergütung	-161.895,96
3.	Verwahrstellenvergütung	-12.674,75
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.791,78
5.	Sonstige Aufwendungen	-2.261,48
6.	Aufwandsausgleich	-9.153,60
Summe der Aufwendungen		-194.779,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		435.055,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	189.871,44
2.	Realisierte Verluste	-356.343,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-166.471,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		268.583,90
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	117.637,58
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	482.865,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		600.503,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		869.086,90

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PREMIUM BONDS SELECT R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.02.2024)		20.046.115,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-338.556,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.291.528,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.679.375,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.387.847,25	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.042,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		869.086,90
davon nicht realisierte Gewinne	117.637,58	
davon nicht realisierte Verluste	482.865,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.01.2025)		22.864.132,00

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PREMIUM BONDS SELECT R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.325.579,27	5,32
1. Vortrag aus dem Vorjahr	700.652,14	2,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	268.583,90	1,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	356.343,23	1,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-914.268,92	-3,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-914.268,92	-3,67
III. Gesamtausschüttung	411.310,35	1,65
1. Endausschüttung	411.310,35	1,65
a) Barausschüttung	411.310,35	1,65

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PREMIUM BONDS SELECT R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	22.864.132,00	91,72
2024	20.046.115,26	89,63
2023	16.418.704,36	86,45
2022	15.365.243,30	98,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.319.000,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,04
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Premium Bonds Select R	EUR	91,72
Umlaufende Anteile Premium Bonds Select R	STK	249.279,000

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 PREMIUM BONDS SELECT R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,87 %
---	--------

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 01.02.2024 BIS 31.01.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	56.303.188,42
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 8.696,54 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse Premium Bonds Select R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Premium Bonds Select R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.154,61
---------------	-----	----------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 648.784,51
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	5

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 16. Mai 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Premium Bonds Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 vernünftiger-

weise 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 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 19.05.2025

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST