

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Primus Inter Pares Strategie Wachstum

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Wachstum	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
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 offenen inländischen Publikums-AIF (Sons-
tige Sondervermögen)

Primus Inter Pares Strategie Wachstum

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Wachstum für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs in Euro zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation schwerpunktmäßig in Aktien, Anleihen und Investmentfonds angelegt.

Der Anteil an Aktien- und Aktienfonds darf dabei 70% nicht überschreiten.

Bei der Auswahl der Anleihen und Aktien wird dabei auf eine hohe Bonität bzw. solide Bilanzkennzahlen sowie eine im Rahmen dieser Bedingungen möglichst attraktiven Rendite geachtet.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement hat im gesamten Berichtszeitraum die risikoaverse Anlagepolitik fortgesetzt. Die Aktienquote wurde im Vergleich zum Vorjahr bereits zu Beginn des Geschäftsjahres etwas erhöht und lag zum Geschäftsjahresende bei 59,68%.

Den Schwerpunkt der Aktienanlage bildeten weiterhin großkapitalisierte Titel aus hochentwickelten, westlichen Volkswirtschaften, schwerpunktmäßig aus der EU, Großbritannien und den USA. Im Berichtszeitraum konnte die I-Tranche des Fonds 7,74% zulegen, die R-Tranche 6,74%.

Dies ist insbesondere auf die Branchen-Allokation im Aktienbereich zurückzuführen. Niedrig bewertete Titel aus dem Energie-, Rohstoff- und Finanzdienstleistungssektor sowie Aktien aus zyklischen Industriebranchen wie z.B. der Chemie und im weiteren Jahresverlauf auch der Automobilwirtschaft wurden im Fonds übergewichtet. Fundamental eher hoch bewertete US-Technologieaktien wurden hingegen deutlich untergewichtet. Somit konnte der Fonds nur unterdurchschnittlich von der anhaltend starken Aufwärtsbewegung in diesem Marktsegment profitieren. Engagements in fundamental

höher bewerteten und damit zinsreagibleren defensiven Aktien aus dem Gesundheits- und Konsumsektor blieben hingegen über fast den gesamten Berichtszeitraum niedrig gewichtet und wurden erst zum Geschäftsjahresende nach deutlichen Kurskorrekturen wieder aufgestockt.

Die Liquiditätsquote wurde bereits im 1. Quartal des Geschäftsjahres deutlich abgebaut, um die Erhöhung der Aktienquote zu finanzieren. Die bereits im vorherigen Geschäftsjahr deutlich erhöhte Rentenquote bewegte sich im ersten Quartal des aktuellen Geschäftsjahres relativ konstant zwischen ca. 34% und 36% des Fondsvolumens, wurde dann aber im Verlauf des Geschäftsjahres 2024 sukzessive auf ca. 15,88% abgebaut, um die weitere Aufstockung der Aktienquote zu finanzieren.

Das Fondsmanagement hält die Renditen an den internationalen Rentenmärkten, insbesondere im mittleren und längeren Laufzeitbereich, weiterhin für wenig attraktiv. In den USA und Großbritannien liegt das Zinsniveau deutlich über dem Niveau in der Eurozone, und GBP und USD bieten aus unserer Sicht darüber hinaus leichtes Aufwertungspotential, weshalb Investments in Staatsanleihen dieser Länder trotz deutlicher Reduktion US-amerikanischer Anleihen weiterhin eine bedeutende Rolle spielen. Weiterhin wurde ausschließlich in Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlicher Bonität und guter Liquidierbarkeit investiert.

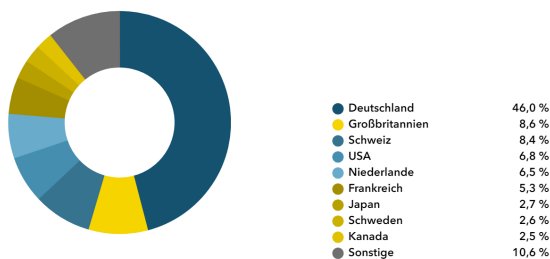
Ein Teil des Rentenanteils wird weiterhin über eine Fondslösung gegen einen weiteren Zinsanstieg abgesichert. Diese hatte einen Anteil am Fondsvermögen von knapp 1,7%.

Die Fremdwährungsquote über alle Assetklassen erreichte im November 2023 bei ca. 54% ihren Höhepunkt und ist seitdem sukzessive auf ca. 35% zurückgegangen. Dominant blieb dabei - trotz deutlicher Reduktion - das Exposure in USD, das im Berichtszeitraum zwischen ca. 29% im Februar 2024 und 13% zum Geschäftsjahresende schwankte. Hinzu kamen Bestände in GBP, die sich zwischen ca. 12% und 9% bewegten. Andere Fremdwährungen spielten weiterhin eine eher unbedeutende Rolle.

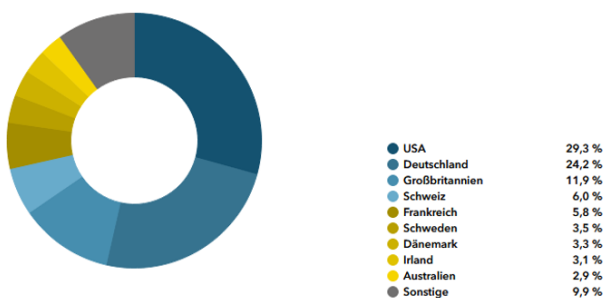
Die Kontoliquidität wurde schwerpunktmäßig in EUR vorgehalten. Diese wurde im Vergleich zum vorherigen Geschäftsjahr weiter reduziert und schwankte ohne klare Tendenz zwischen ca. 2% und 16%. Das Fondsmangement strebt grundsätzlich eine komfortable Liquiditätsquote bzw. alternativ die Anlage in hochliquiden Staatsanleihen an, um die taktische Handlungsfähigkeit bei unvorhergesehen Ereignissen an den Kapitalmärkten jederzeit zu gewährleisten.

Die Portfoliostruktur des für ca. 64% der Gesamtwertentwicklung des Fonds stehenden Aktienanteils hat sich im Geschäftsjahresvergleich wie folgt entwickelt:

Per 30.09.2024:



Per 30.09.2023:



Die Quote der Investmentfonds am Fondsvermögen betrug per Ende September insgesamt rund 12%. Diese Investmentfonds sind aufgrund ihres Investmentansatzes entweder dem Aktien- oder dem Rentenanteil des Fonds zuzurechnen. Der Anteil der Aktienfonds lag bei ca. 10,3%. Klassische Rentenfonds wurden nicht gehalten.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Risikoanalyse

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Lauf-

zeiten.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch unangemessenes Verhalten des Fondsmanagers oder das Versagen von internen Verfahren, handelnden Personen 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.

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.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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. Zum Ende des Berichtszeitraumes waren ca. 35% der Anlagen in Fremdwährung notiert, hiervon der größte Anteil mit ca. 13% in US-Dollar. Es wird aktuell keine Währungssicherung betrieben.

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 allokierten Anleihen, eine gute Handelbarkeit sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und ganz überwiegend in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung inves-

tiert, 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. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

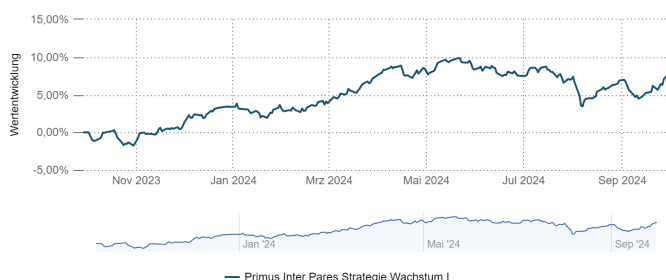
Sonstige Risiken

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.

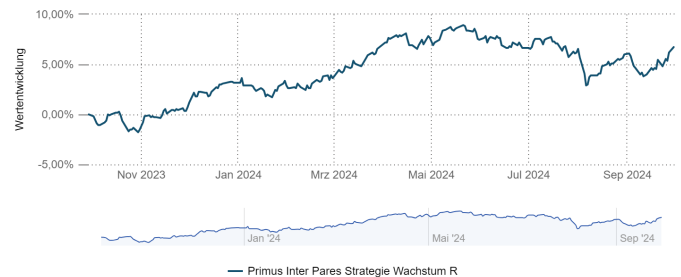
Übersicht über die Wertentwicklung

Der Primus Inter Pares Strategie Wachstum erreichte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung gemäß BVI-Methode von 7,74% (I-Tranche) bzw. 6,74% (R-Tranche) bei einer Volatilität von 5,53% (I-Tranche) bzw. 5,48% (R-Tranche).

Primus Inter Pares Strategie Wachstum I



Primus Inter Pares Strategie Wachstum R



Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

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

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	28.525.308,34	100,34
1. Aktien	14.603.642,91	51,37
2. Anleihen	6.867.815,89	24,16
3. Zertifikate	573.075,00	2,02
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	582.062,59	2,05
5. Investmentanteile	3.396.349,87	11,95
6. Bankguthaben	2.473.640,94	8,70
7. Sonstige Vermögensgegenstände	28.721,14	0,10
II. Verbindlichkeiten	-97.618,43	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-97.618,43	-0,34
III. Fondsvermögen	EUR 28.427.689,91	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		21.094.622,05	74,20
Aktien							EUR		13.801.734,91	48,55
XS2482936247	2.1250% RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)		EUR	500	0	0	%	98,9620	494.810,00	1,74
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	8.000	8.000	0	CAD	64,8700	344.309,17	1,21
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	3.500	3.500	0	CHF	83,1800	309.367,20	1,09
CH0244767585	UBS Group AG		STK	10.000	15.000	15.000	CHF	26,2500	278.943,73	0,98
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	2.500	2.500	3.500	DKK	796,5000	267.056,05	0,94
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	10.000	10.000	0	EUR	31,1300	311.300,00	1,10
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	2.250	2.250	0	EUR	133,8200	301.095,00	1,06
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	5.000	5.000	0	EUR	59,6200	298.100,00	1,05
DE000BASF111	BASF SE		STK	8.000	1.500	0	EUR	48,2800	386.240,00	1,36
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	5.000	5.000	0	EUR	81,1400	405.700,00	1,43
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	2.500	2.500	0	EUR	134,8500	337.125,00	1,19
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	25.000	7.500	0	EUR	16,0250	400.625,00	1,41
DE000CBK1001	Commerzbank		STK	20.000	20.000	0	EUR	16,4700	329.400,00	1,16
DE0005439004	Continental		STK	5.000	5.000	0	EUR	59,8000	299.000,00	1,05
DE0006062144	Covestro AG		STK	6.000	12.000	13.500	EUR	54,9200	329.520,00	1,16
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	22.500	10.000	22.500	EUR	15,5540	349.965,00	1,23
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	4.750	4.750	0	EUR	74,7200	354.920,00	1,25
DE0005565204	Dürr		STK	12.500	25.000	12.500	EUR	22,2400	278.000,00	0,98
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	20.000	30.000	10.000	EUR	13,4700	269.400,00	0,95
DE000EVNK013	Evonik Industries		STK	15.000	7.500	5.000	EUR	21,1800	317.700,00	1,12
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	98,9000	296.700,00	1,04
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS		STK	7.500	7.500	0	EUR	42,1500	316.125,00	1,11
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	17.500	17.500	20.000	EUR	16,5300	289.275,00	1,02
DE0006219934	Jungheinrich		STK	10.000	14.000	4.000	EUR	26,9600	269.600,00	0,95
DE0005470405	LANXESS AG		STK	12.500	8.500	6.000	EUR	29,2700	365.875,00	1,29
IT0003856405	Leonardo S.p.A.		STK	12.500	24.500	12.000	EUR	20,4100	255.125,00	0,90
IE00059YS762	Linde plc		STK	750	950	200	EUR	432,0000	324.000,00	1,14
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	475	475	0	EUR	703,4000	334.115,00	1,18
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.500	6.500	0	EUR	59,4900	386.685,00	1,36
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.100	200	900	EUR	281,1000	309.210,00	1,09
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	500	1.250	1.750	EUR	482,3000	241.150,00	0,85
DE000SHA0159	Schaeffler AG		STK	50.000	50.000	0	EUR	4,5980	229.900,00	0,81
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	4.000	2.000	EUR	29,4650	294.650,00	1,04
DE000TRAT0N7	TRATON SE		STK	10.000	10.000	0	EUR	31,0000	310.000,00	1,09
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	11.000	18.000	17.500	GBP	24,3800	321.693,76	1,13
GB0002634946	BAE Systems		STK	17.500	17.500	0	GBP	12,4000	260.301,09	0,92
GB0008706128	Lloyds		STK	450.000	324.875	350.000	GBP	0,5940	320.638,16	1,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
JP3802400006	Fanuc		STK	13.500	2.500	0	JPY	4.441,0000	375.413,27	1,32
SE0000114837	Trelleborg		STK	10.000	10.000	14.000	SEK	403,0000	357.765,87	1,26
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	8.000	8.000	0	USD	50,9100	364.342,26	1,28
US2441991054	Deere		STK	800	800	0	USD	418,0000	299.145,68	1,05
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	750	750	1.000	USD	428,0200	287.171,80	1,01
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	1.000	4.000	3.000	USD	369,2000	330.276,87	1,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		6.137.749,55	21,59
GB00BMBL1G81	0.1250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(28)		GBP	800	800	0	%	89,1125	855.155,04	3,01
US912828S505	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26) ²⁾		USD	650	0	0	%	97,5938	744.541,61	2,62
DE0001102424	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2017 (2027)		EUR	800	0	0	%	96,1863	769.490,22	2,71
GB00BK5CVX03	0.6250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)		GBP	650	0	0	%	97,5605	760.682,84	2,68
US912828Y388	0.7500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18(28) ²⁾		USD	800	150	0	%	97,8672	877.504,95	3,09
DE000CZ45VM4	0.8750% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948		EUR	800	300	0	%	95,2506	762.005,02	2,68
XS1458408561	1.6250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)		EUR	800	800	0	%	98,1851	785.480,62	2,76
US24422EWS44	5.1500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(25)		USD	650	0	0	%	100,2435	582.889,25	2,05
Zertifikate							EUR		573.075,00	2,02
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	7.500	15.000	7.500	EUR	76,4100	573.075,00	2,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		582.062,59	2,05
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	25	25	0	CHF	11.010,0000	292.492,43	1,03
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	1.000	250	500	CHF	272,5000	289.570,16	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.531.974,34	5,39
Aktien							EUR		801.908,00	2,82
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)		EUR	800	300	0	%	100,2385	801.908,00	2,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		730.066,34	2,57
AU0000106411	0.5000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(26)		AUD	1.250	0	0	%	94,1990	730.066,34	2,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Investmentanteile								EUR	3.396.349,87	11,95
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	3.396.349,87	11,95
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile	ANT		5.000	0	5.000	EUR	94,6800	473.400,00	1,67
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber- Anteilsklasse I	ANT		4.500	4.500	0	EUR	130,5500	587.475,00	2,07
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	ANT		2.000	250	0	EUR	341,0000	682.000,00	2,40
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber- Anteile I EUR	ANT		3.250	3.250	0	EUR	139,9000	454.675,00	1,60
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	ANT		2.000	2.000	0	EUR	293,6000	587.200,00	2,07
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.	ANT		22.500	7.500	7.500	JPY	4.341,0000	611.599,87	2,15
Summe Wertpapiervermögen								EUR	26.022.946,26	91,54
Bankguthaben								EUR	2.473.640,94	8,70
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.252.266,98	7,92
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	82,53					82,53	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.252.184,45					2.252.184,45	7,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	221.373,96	0,78
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	18.332,34					11.366,43	0,04
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	29.657,94					31.515,80	0,11
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	46.646,92					55.955,04	0,20
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	136.977,64					122.536,69	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	28.721,14	0,10
Dividendenansprüche			EUR	2.602,91					2.602,91	0,01
Zinsansprüche			EUR	26.118,23					26.118,23	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-97.618,43	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-97.618,43					-97.618,43	-0,34
Fondsvermögen								EUR	28.427.689,91	100,00
Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum R								EUR	11,69	
Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum I								EUR	1.017,33	
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum R								STK	1.296.008,000	
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum I								STK	13.048,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
Australischer Dollar	(AUD)	1,612850	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,833650	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,456300	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	159,700000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,507250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,264350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,941050	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,117850	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	1.750	1.750
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	5.000	5.000
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	2.750	2.750
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	450	450
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	65.000	125.000
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	7.500	17.500
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	10.000	10.000
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	4.500	4.500
DE0005158703	Bechtle AG	STK	5.000	5.000
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	STK	0	10.000
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	500	2.000
US1667641005	Chevron Corp.	STK	750	2.250
US2566771059	Dollar General Corp.	STK	750	2.750
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	650	3.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	450	450
IE00059YS762	Linde plc	STK	0	800
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	2.250	2.250
US61945C1036	Mosaic	STK	2.500	10.000
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	0	4.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	4.000	4.000
US7170811035	Pfizer Inc	STK	6.000	12.500
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	1.500	6.500
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	1.250
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	2.000	2.000
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	4.000
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	4.500	12.500
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	0	1.500
US9497461015	Wells Fargo	STK	0	7.500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102366	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	0	800
AT0000A1XML2	2.1000% Österreich, Republik EO-MTN 2017/2117	EUR	1.000	1.000
Zertifikate				
DE000A1E0HS6	DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	STK	1.500	1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
GB00BLPK7110	0.2500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(25)	GBP	0	650

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
MX0MGO000078	10.0000% Mexiko MN-Bonos 2005(24)	STK	90.000	90.000
US91282CAZ41	0.3750% United States of America DL-Notes 2020(25)	USD	0	800

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	8.000	8.000
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth	ANT	600	600

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			118
DAX Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		55.937,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		123.825,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14.021,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		54.677,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		49.184,56
6. Erträge aus Investmentanteilen		794,01
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-18.223,68
Summe der Erträge		280.216,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-22,04
2. Verwaltungsvergütung		-327.478,32
a) fix	-273.678,29	
b) performanceabhängig	-53.800,03	
3. Verwahrstellenvergütung		-5.426,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.665,65
5. Sonstige Aufwendungen		-6.243,65
6. Aufwandsausgleich		6.470,19
Summe der Aufwendungen		-340.365,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		-60.149,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		977.144,75
2. Realisierte Verluste		-746.399,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		230.745,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		170.595,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		289.493,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		508.100,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		797.593,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		968.189,32

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	51.556,68
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	107.076,87
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	11.454,71
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	45.927,31
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	41.243,18
6.	Erträge aus Investmentanteilen	767,88
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-14.984,81
Summe der Erträge		243.041,82
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12,14
2.	Verwaltungsvergütung	-111.667,92
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.798,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.578,68
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.261,65
6.	Aufwandsausgleich	-27.826,56
Summe der Aufwendungen		-152.145,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		90.896,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	924.213,94
2.	Realisierte Verluste	-721.823,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		202.390,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		293.287,08
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	329.480,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	149.678,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		479.158,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		772.446,07

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		14.709.122,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-390.968,40
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-138.199,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.914.949,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.053.149,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.367,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		968.189,32
davon nicht realisierte Gewinne	289.493,24	
davon nicht realisierte Verluste	508.100,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		15.153.511,19

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		7.792.144,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-257.850,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.017.724,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.835.255,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-817.531,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-50.286,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		772.446,07
davon nicht realisierte Gewinne	329.480,43	
davon nicht realisierte Verluste	149.678,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		13.274.178,72

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.104.896,26	2,40
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.187.901,25	1,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	170.595,92	0,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	746.399,09	0,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.845.694,66	-2,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	-572.667,99	-0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.273.026,67	-1,75
III. Gesamtausschüttung	259.201,60	0,20
1. Endausschüttung	259.201,60	0,20
a) Barausschüttung	259.201,60	0,20

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.921.458,82	223,90
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.906.348,26	146,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	293.287,08	22,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	721.823,48	55,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.660.498,82	-203,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	-669.372,01	-51,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.991.126,81	-152,60
III. Gesamtausschüttung	260.960,00	20,00
1. Endausschüttung	260.960,00	20,00
a) Barausschüttung	260.960,00	20,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	15.153.511,19	11,69
2023	14.709.122,05	11,25
2022	13.776.978,20	11,01
2021	13.788.072,91	11,40

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 15.08.2022	1.000,00	1.000,00
2024	13.274.178,72	1.017,33
2023	7.792.144,91	974,02
2022	2.624.375,87	915,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	EUR	11,69
Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum I	EUR	1.017,33
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	STK	1.296.008,000
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum I	STK	13.048,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	Primus Inter Pares Strategie Wachstum I
ISIN	DE000A0M2H96	DE000A3DCA79
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	22.02.2008	15.08.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80 %	1,05% p. a.
Ausgabeaufschlag	5,5 %	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	100.000

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 PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

Performanceabhängige Vergütung	0,35 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,93 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,17 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	48.422.719,16
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 34.475,86 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 gewährt für die Anteilklasse Primus Inter Pares Strategie Wachstum I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Primus Inter Pares Strategie Wachstum R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N. ¹⁾	0,80
IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,74
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile ¹⁾	0,65
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth ¹⁾	0,86
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	0,98
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. ¹⁾	1,55
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR ¹⁾	1,37
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD ¹⁾	1,53

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Primus Inter Pares Strategie Wachstum R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	4.889,35
---------------	-----	----------

Primus Inter Pares Strategie Wachstum I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	3.333,53
---------------	-----	----------

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
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.475.752
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	743.180,92
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 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

Per 15.11.2023 Änderung der AAB wg. Rechtsprechung BGH (VSBG), neues Muster BVI sowie Anpassung der Anlagestrategie und Derivateinsatz.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,92
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,92
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

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. Januar 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 Primus Inter Pares Strategie Wachstum – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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 17.01.2025

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. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 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