

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

IPAM AktienSpezial

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht IPAM AktienSpezial	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

IPAM AktienSpezial

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 für den Fonds IPAM AktienSpezial für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze, und Anlagegrenzen

Der IPAM AktienSpezial ist ein Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der IPAM AktienSpezial strebt als Anlageziel langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Die Auswahl der Aktien erfolgt nach einem fundamentalen Ansatz. Für das Timing von Kauf- oder Verkaufsentscheidungen werden regelmäßig technische Analysen und die Charttechnik zur Unterstützung eingesetzt.

Die Höhe der Aktienquote wird entsprechend den Markteinschätzungen des Portfoliomanagements flexibel gesteuert und beträgt mindestens 51 %. Da die Entwicklung des Gesamtmarktes die Investitionsquoten maßgeblich beeinflusst, wird eine spezifische Branchenauswahl nicht vorgenommen. Allerdings achtet das Portfoliomanagement auf eine ausgewogene Branchengewichtung und vermeidet Klumpenrisiken.

Zur Steuerung der Investitionsquote kommen selektiv auch derivative Instrumente, wie beispielsweise Futures, zum Einsatz. In den meisten Fällen erfolgt diese Steuerung allerdings über die Variation der Kassenposition und entsprechende Verkäufe der Aktien. Eine ausreichende Liquidität vorausgesetzt, werden ausländische Aktien nicht an der Heimatbörse, sondern an einer deutschen Börse gehandelt.

Immobilienfonds und REITS werden nicht in das Portfeuille mit aufgenommen.

Die Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mind. 51 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind max. 49 %

Geldmarktinstrumente max. 49 % Bankguthaben max. 49 %

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen max. 10 %

Das Marktrisiko potential maxi. 200%

Anlageziel

Den Anlageschwerpunkt bilden deutsche, europäische und US-amerikanische Unternehmen. Dabei stehen die Werte aus den Börsensegmenten des DAX, des Euro STOXX 50 und des S&P 500 im Vordergrund der Anlageüberlegungen. Sogenannte Mid- und Small-Cap-Werte aus den genannten internationalen Börsensegmenten können beigemischt werden. Bei den kleineren Unternehmen wird darauf Wert gelegt, dass die Marktkapitalisierung nicht unter 1 Mrd. EUR liegt. Eine ausreichende Marktliquidität für einen täglichen Börsenhandel ohne kurs- und marktbestimmenden Einfluss gilt als Voraussetzung für ein Investment der in Frage kommenden Anlagewerte.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des IPAM AktienSpezial bei +9,14 %.

Die Aktienquote (93,3 % per 01.10.2023) wurde ausgehend vom Beginn der Berichtsperiode dynamisch gesteuert und den jeweiligen Markterwartungen angepasst, so dass diese zum Ende der Periode einen Wert von 94,8 % bzw. 50,2 % (inkl. Derivate) aufwies.

Der Fonds hat vermehrt auf einzelne, fundamental solide und dividendenstarke Aktien sowie auf Werte, welche günstige technische Indikatoren aufweisen, gesetzt.

Die Zahl der Einzeltitel im IPAM AktienSpezial wurde im Rahmen einer stärkeren Fokussierung auf 71 Positionen reduziert.

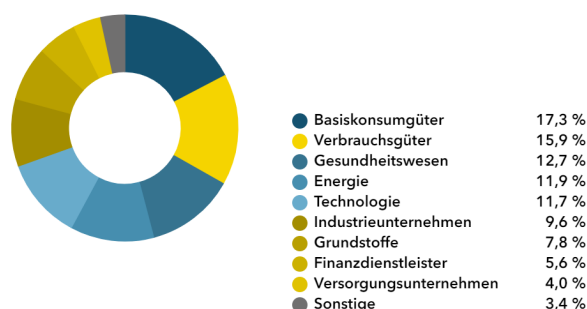
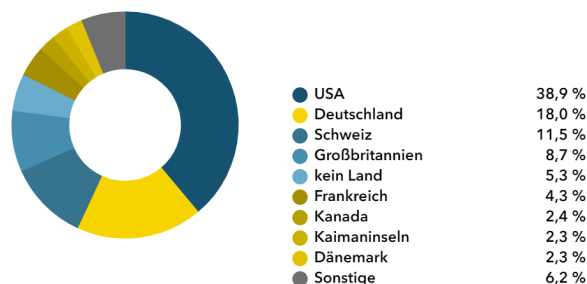
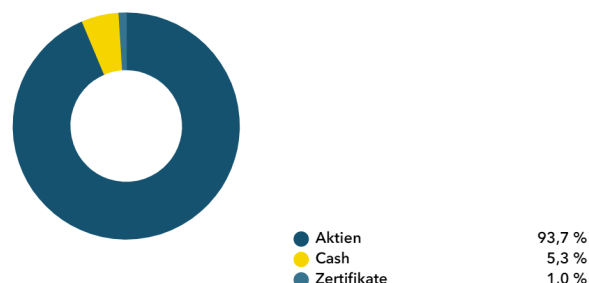
Aufgrund der Marktgegebenheiten wurde die Branchenallokation sukzessive angepasst, so dass unter

anderem der Anteil der Branchen Basiskonsumgüter und Energie im Fonds (per 01.10.2023) von 17,3 % bzw. 11,9 % auf 15,3 % bzw. 8,6 % (per 30.09.2024) reduziert wurde. Die größten Branchengruppen im Fonds bleiben zum Ende des Berichtszeitraums Basiskonsumgüter und Verbrauchsgüter.

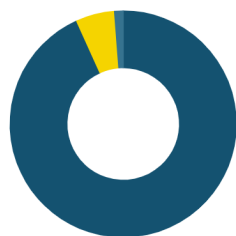
Hinsichtlich der Länderallokation weist der Fonds zum Ende der Berichtsperiode einen USA-Anteil von 40,4 % auf. Das damit verbundene Währungsrisiko wurde im Berichtszeitraum teilweise abgesichert. Der US-Dollar-Anteil exkl. DTG's / Währungsfutures betrug zum Ende des Geschäftsjahres 45,7 % bzw. 15,30 inkl. DTG's / Währungsfutures.

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) im IPAM AktienSpezial liegt per Ende September 2024 bei 15,9 % und unterstreicht das selektive Vorgehen der aktiven Strategie des Fondsmanagement.

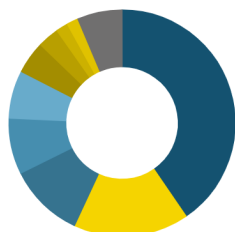
Portfoliostruktur per 30.09.2023*



Portfoliostruktur per 30.09.2024*



● Aktien	93,3 %
● Geldbestände	5,5 %
● Forderungen und Verbindlich...	1,2 %



● USA	40,4 %
● Deutschland	16,5 %
● Schweiz	10,8 %
● Großbritannien	8,0 %
● kein Land	6,9 %
● Frankreich	4,6 %
● Kanada	3,1 %
● Dänemark	1,7 %
● Kaimaninseln	1,7 %
● Sonstige	6,4 %



● Basiskonsumgüter	15,3 %
● Verbrauchsgüter	15,0 %
● Gesundheitswesen	13,2 %
● Technologie	11,2 %
● Industrieunternehmen	9,7 %
● Energie	8,6 %
● Grundstoffe	8,4 %
● Finanzdienstleister	6,5 %
● Ohne Zuordnung	5,2 %
● Sonstige	6,9 %

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

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

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.

Aktienrisiken:

Durch die Investition überwiegend in europäische Aktien sowie in US-amerikanische Aktien ist das Investmentvermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Durch die Anlagepolitik des Investmentvermögens kann es jedoch zu Konzentrationen in bestimmten Regionen, Ländern, Branchen oder Titeln kommen. Angesichts eines konsequenten Risikomanagements sollten diese Risiken ein vertretbares Maß nicht überschreiten.

Währungsrisiken:

IPAM AktienSpezial investiert im Berichtszeitraum in verschiedenen Ländern. Ein begrenzter Anteil des Fonds war zudem in US-Aktien investiert (40,4 % per 30.09.2024), womit zusätzlich angestrebt wurde, Währungsgewinne bei den Zielinvestments zu erzielen, welche jedoch nur unter Inkaufnahme entsprechender Währungsrisiken möglich sind. Die offenen Währungspositionen wurden dabei teilweise abgesichert (USD-Anteil: 15,3 % inkl. DTG's / Währungsfutures per

30.09.2024).

Liquiditätsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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 wei-

teren 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.

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Devisenkassageschäften.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Indexfutures.

Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den IPAM AktienSpezial obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,

Als Fondsberater fungiert die PVV AG.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Es liegen keine wesentlichen Ereignisse vor.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.623.528,66	100,50
1. Aktien	15.533.384,30	93,91
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	140.396,37	0,85
3. Derivate	-267.456,38	-1,62
4. Bankguthaben	1.197.547,09	7,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	19.657,28	0,12
II. Verbindlichkeiten	-82.781,94	-0,50
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-82.781,94	-0,50
III. Fondsvermögen	EUR 16.540.746,72	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⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		15.673.780,67	94,76
Aktien						EUR		15.533.384,30	93,91
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	8.864	0	0	CAD 27,3600	160.901,67	0,97
CH0009002962	Barry Callebaut		STK	180	0	0	CHF 1.564,0000	299.155,20	1,81
CH1101098163	BELIMO Holding AG		STK	555	0	195	CHF 601,5000	354.744,70	2,14
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.000	0	0	CHF 85,2000	90.537,17	0,55
CH0014284498	Siegfried Holding AG		STK	240	0	0	CHF 1.150,0000	293.289,41	1,77
CH0418792922	Sika AG		STK	660	0	0	CHF 281,6000	197.498,54	1,19
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	350	350	0	CHF 302,8000	112.618,88	0,68
CH0244767585	UBS Group AG		STK	10.500	0	0	CHF 26,2500	292.890,92	1,77
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.000	0	0	EUR 133,8200	133.820,00	0,81
DE0008404005	Allianz SE		STK	930	0	0	EUR 296,5000	275.745,00	1,67
FR0000120628	AXA S.A.		STK	5.800	0	0	EUR 35,5300	206.074,00	1,25
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.800	0	0	EUR 48,2800	183.464,00	1,11
DE0005158703	Bechtle AG		STK	5.500	0	0	EUR 40,7600	224.180,00	1,36
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.095	0	0	EUR 40,2000	164.619,00	1,00
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	13.000	0	2.000	EUR 26,2400	341.120,00	2,06
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	1.549	0	0	EUR 74,7200	115.741,28	0,70
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	25.750	0	4.250	EUR 13,4700	346.852,50	2,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.200	0	0	EUR 213,4000	256.080,00	1,55
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	1.156	0	0	EUR 254,7000	294.433,20	1,78
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	1.500	1.500	0	EUR 111,8000	167.700,00	1,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.800	0	0	EUR 32,6950	189.631,00	1,15
KYG8208B1014	JD.com Inc.		STK	213	0	0	EUR 17,6940	3.768,82	0,02
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.000	0	0	EUR 281,1000	281.100,00	1,70
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	2.670	200	530	EUR 108,1400	288.733,80	1,75
DE0007037129	RWE AG		STK	8.000	0	0	EUR 33,2200	265.760,00	1,61
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	0	0	EUR 29,4650	294.650,00	1,78
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	5.143	0	325	EUR 59,1500	304.208,45	1,84
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.000	0	0	EUR 58,7000	117.400,00	0,71
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.650	0	0	EUR 97,1200	160.248,00	0,97
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	670	670	0	EUR 154,8000	103.716,00	0,63
GB0007980591	BP PLC		STK	52.120	0	0	GBP 3,8815	242.672,32	1,47
GB0002875804	British American Tobacco		STK	4.664	0	0	GBP 27,7400	155.196,26	0,94
GB0002374006	Diageo		STK	3.500	0	0	GBP 26,5300	111.383,67	0,67
GB0004544929	Imperial Brands		STK	7.000	0	0	GBP 21,8200	183.218,38	1,11
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	123	0	520	GBP 24,2400	3.576,46	0,02
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.600	0	1.400	GBP 48,9400	211.340,49	1,28
HK0941009539	China Mobile Ltd.		STK	22.500	0	0	HKD 73,0500	189.177,91	1,14

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					
JP3726800000	Japan Tobacco		STK	8.800	0	0	JPY	4.314,0000	237.715,72	1,44
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25		STK	4.000	0	0	SEK	439,2000	155.961,06	0,94
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	1.325	1.325	0	USD	194,7900	230.886,75	1,40
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	545	0	329	USD	515,4800	251.318,69	1,52
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	1.750	1.750	0	USD	164,3500	257.290,78	1,56
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	1.800	0	0	USD	107,3300	172.826,41	1,04
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.585	0	0	USD	163,9500	232.464,78	1,41
US02209S1033	Altria		STK	4.500	0	0	USD	51,0500	205.506,11	1,24
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.825	1.500	1.175	USD	187,9700	306.879,50	1,86
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	126	0	24	USD	3.196,6100	360.310,29	2,18
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	9.518	0	0	USD	20,2300	172.249,53	1,04
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	83	0	57	USD	4.248,1000	315.420,05	1,91
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	2.000	1.800	100	USD	172,6900	308.968,11	1,87
US1667641005	Chevron Corp.		STK	2.241	0	0	USD	145,4900	291.669,80	1,76
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	5.000	0	1.000	USD	71,7900	321.107,48	1,94
US28176E1082	Edwards Lifesciences		STK	1.680	0	0	USD	66,5800	100.062,08	0,60
CA3499421020	Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	40.000	40.000	0	USD	4,8100	172.116,12	1,04
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	2.300	0	0	USD	83,6100	172.029,34	1,04
US42809H1077	Hess		STK	2.350	0	0	USD	133,6100	280.881,60	1,70
US4404521001	Hormel Foods Corp.		STK	4.000	0	0	USD	31,7200	113.503,60	0,69
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1		STK	2.700	0	0	USD	39,9000	96.372,50	0,58
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.949	0	400	USD	161,4000	281.405,02	1,70
IE000S9YS762	Linde plc		STK	545	0	0	USD	479,5100	233.781,77	1,41
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.200	0	0	USD	303,6900	326.007,96	1,97
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	870	0	330	USD	428,0200	333.119,29	2,01
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	3.160	0	0	USD	52,4600	148.296,82	0,90
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	6.500	0	0	USD	53,9000	313.414,14	1,89
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.250	0	0	USD	170,0000	190.097,06	1,15
US7170811035	Pfizer Inc		STK	6.250	0	0	USD	29,0900	162.644,81	0,98
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.		STK	305	0	45	USD	1.042,6900	284.492,96	1,72
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A		STK	550	550	0	USD	113,9200	56.050,45	0,34
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.260	0	140	USD	275,1700	310.161,65	1,88
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	4.700	4.400	2.200	USD	79,7800	335.434,99	2,03
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	2.162	0	0	USD	96,0100	185.690,05	1,12

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			
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		140.396,37	0,85
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK		12	0	0	CHF 11.010,0000	140.396,37	0,85
Summe Wertpapiervermögen						EUR		15.673.780,67	94,76
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-267.456,38	-1,62
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		-280.875,00	-1,70
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-280.875,00	-1,70
DAX Future 20.12.2024		XEUR	EUR Anzahl	-15				-280.875,00	-1,70
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		13.418,62	0,08
Währungsterminkontrakte						EUR		13.418,62	0,08
FUTURES EUR/USD 12/24		XCME	USD	5.000.000				13.418,62	0,08
Bankguthaben						EUR		1.197.547,09	7,24
EUR - Guthaben bei:						EUR		1.188.824,99	7,19
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.188.824,99				1.188.824,99	7,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		8.722,10	0,05
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	9.750,00				8.722,10	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		19.657,28	0,12
Dividendenansprüche			EUR	19.657,28				19.657,28	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-82.781,94	-0,50
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-82.781,94				-82.781,94	-0,50
Fondsvermögen						EUR		16.540.746,72	100,00
Anteilwert IPAM AktienSpezial						EUR		103,04	
Umlaufende Anteile IPAM AktienSpezial						STK		160.529,000	

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

²⁾ 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				
Britisches Pfund	(GBP)	0,833650	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,688250	=	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)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
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				
Aktien				
CH0043238366	Aryzta	STK	0	150.000
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc.	STK	0	11.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	12.500
US26875P1012	EOG Resources	STK	850	850
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	STK	0	40.000
DE000A11QVV0	Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	25.000
ZAE000083648	Impala Platinum	STK	0	21.000
US58155Q1031	McKesson	STK	265	265
NO0010081235	NEL ASA	STK	0	109.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	0	1.400
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	0	4.500
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	56.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	879	879
US15643U1043	Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	STK	3.000	3.000
SE0019891177	Swedish Match AB Compulsory Redeemed Shares	STK	0	17.850
Zertifikate				
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) Index	STK	0	2.004

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.786
DAX Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			67.580
DAX Index				
Nasdaq-100 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IPAM AKTIENSPEZIAL FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		71.305,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		287.676,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		28,20
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.805,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-48.816,99
6. Sonstige Erträge		1.577,34
Summe der Erträge		328.575,78
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-20,10
2. Verwaltungsvergütung		-308.786,94
a) fix	-255.951,79	
b) performanceabhängig	-52.835,15	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.921,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.471,54
5. Sonstige Aufwendungen		-2.708,69
6. Aufwandsausgleich		12.492,20
Summe der Aufwendungen		-318.416,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		10.159,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.533.767,14
2. Realisierte Verluste		-1.378.548,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.155.218,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.165.378,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.068.960,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		374.072,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-694.887,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.470.490,15

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IPAM AKTIENSPEZIAL

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		16.437.854,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-170.611,00
2. Zwischenausschüttungen		-166.092,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.015.996,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	507.827,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.523.823,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.898,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.470.490,15
davon nicht realisierte Gewinne	-1.068.960,24	
davon nicht realisierte Verluste	374.072,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		16.540.746,72

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS IPAM AKTIENSPEZIAL ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.863.899,22	36,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.319.972,63	14,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.165.378,09	13,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.378.548,50	8,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.617.542,23	-34,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.136.430,21	-19,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.481.112,01	-15,46
III. Gesamtausschüttung	246.357,00	1,53
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 31.01.2024)	85.049,50	0,53
a) Barausschüttung	85.049,50	0,53
2. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 15.07.2024)	81.043,00	0,50
a) Barausschüttung	81.043,00	0,50
3. Endausschüttung	80.264,50	0,50
a) Barausschüttung	80.264,50	0,50

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 IPAM AKTIEN-SPEZIAL

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	16.540.746,72	103,04
2023	16.437.854,50	96,35
2022	18.331.323,02	87,64
2021	19.104.583,57	105,39

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.367.625,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
SDAX Performance Index		50,00%
MDAX		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,87%
größter potenzieller Risikobetrag		1,74%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,24%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,13

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 IPAM AktienSpezial	EUR	103,04
Umlaufende Anteile IPAM AktienSpezial	STK	160.529,000

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 IPAM AKTIENSPEZIAL

Performanceabhängige Vergütung	0,32 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,67 %

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	173.590.911,61
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 6.721,96 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

IPAM AktienSpezial		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	1.504,55
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	1.144,15
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	380,33

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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Signal Iduna Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der
HANSAINVEST erhältlich.

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

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, 21. 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 IPAM AktienSpezial – 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 22.01.2025

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

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