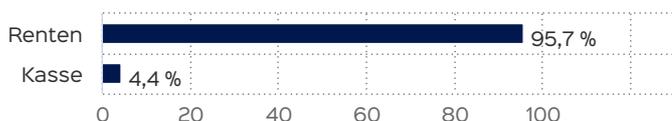


Marketinginformationen

Fondsportrait

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

Vermögensaufteilung



Kennzahlen

Duration	0,35
durchschnittliche Restlaufzeit	1,98
Mod. Duration	0,34
Dauer des Verlustes in Tagen	155
Volatilität	0,38 %

Fondsprofil

Fondsname	HANSAdefensive
ISIN	DE0009766212
WKN	976621
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	02.11.1994
Gesamtfondsvermögen	48,32 Mio. EUR
NAV	49,94 EUR
Ausgabepreis	50,19 EUR
Rücknahmepreis	49,94 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,50 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,41 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,30 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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

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

Fondsmanagerkommentar



Der vergangene Monat war vor allem durch Verhandlungen der Zollbedingungen zwischen den USA und den Handelspartnern geprägt. Erste Ergebnisse in Asien sowie der Deal mit der EU beflügelten risikobehaftete Wertpapiere wie Hochzinsanleihen und Aktien, nachdem diese im Juni aus Besorgnis einer Eskalati-

on zu einem Handelskrieg wieder etwas unter Druck geraten sind. Daneben rückten die anderen großen geopolitischen Konflikte der aktuellen Zeit wie der Krieg in der Ukraine und die heftigen Auseinandersetzungen zwischen Iran und Israel erstmal in den Hintergrund. In der Geldpolitik gab es erneut Anstalten der US-Regierung, den Fed-Vorsitzenden Jerome Powell vorzeitig aus seinem Amt zu entfernen, nach negativen Marktreaktionen nahm der US-Präsident diese Drohung jedoch zurück. Die zukünftige Unabhängigkeit der Fed bleibt jedoch in Frage gestellt. Die EZB beließ auf ihrer Sitzung am 24.07. die Leitzinsen unverändert. Man werde vorerst abwarten und die kommende Datenlage sondieren. Da aktuell eher von zunehmender wirtschaftlicher Aktivität in Europa gerechnet wird, interpretierte der Markt es als Zeichen von Zurückhaltung bei zukünftigen Senkungen. Europäische Marktzinsen stiegen im Zuge und der Geldmarkt preiste eine geringere Wahrscheinlichkeit

für eine weitere Senkung im Jahr 2025 ein. 2-jährige deutsche Staatsanleihen stiegen von 1,86% auf 1,96 %. Geldmarktzinsen fallen weiter aufgrund der vom Markt erwarteten Senkung der Leitzinsen. Der 3M-EURIBOR stieg leicht von 1,944 % auf 2,008 %. Die Euro-Short-Term-Rate veränderte sich nur marginal von 1,921% auf 1,9190 %. Risikoprämien von Unternehmensanleihen sanken weiter und sind auf historisch niedrigem Niveau. Im Juli wurde einige gut laufende Anleihen mit vergleichsweise welthaltigeren Anleihen ausgetauscht, ohne das Risikoprofil des Portfolios zu erhöhen. Stabilität und Robustheit stehen weiterhin im Fokus der Strategie des HANSAdefensive.

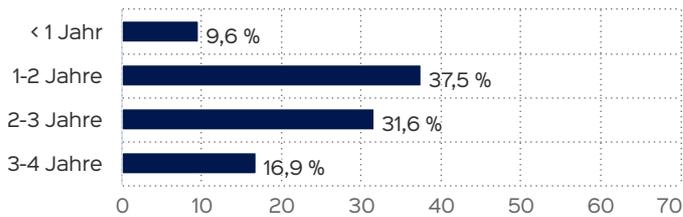
Das Portfolio setzt sich im Wesentlichen aus variabel verzinslichen Anleihen zusammen, ergänzt um ausgesuchte kurzlaufende festverzinsliche Anleihen. Die Verzinsung des Fondsvermögens (Yield to Worst) belief sich zum Monatsultimo auf 2,60 %, das durchschnittliche Rating war A-. Die modifizierte Duration des HANSAdefensive betrug 0,35 und die durchschnittliche Restlaufzeit der gehaltenen Anleihen rund 24 Monate.

Der HANSAdefensive erzielte im Juli eine Wertentwicklung von +0,44 %.

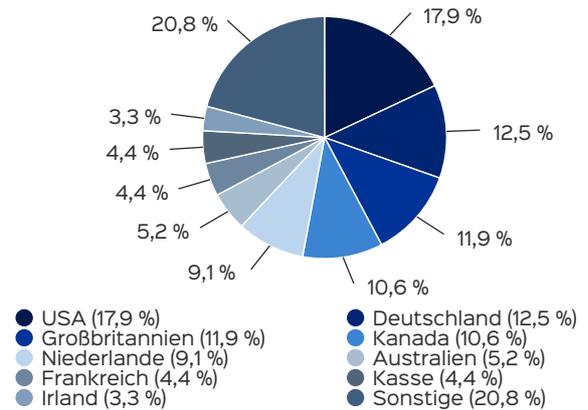
31.07.2025

Finn-Ole Paulsen & Patrick Schmidt, verantwortlich seit 01.01.2024

Anlagestruktur nach Laufzeiten



Anlagestruktur nach Ländern



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	2,05 %	
1 Monat	0,44 %	
3 Monate	0,98 %	
6 Monate	1,72 %	
1 Jahr	3,94 %	3,94 %
3 Jahre	11,03 %	3,54 %
5 Jahre	10,45 %	2,01 %
10 Jahre	8,56 %	0,82 %
seit Auflegung	74,62 %	1,83 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Top Wertpapiere

GRENKE FIN. 23/27 MTN	2,28 %
CITIGROUP 25/29 FLR	2,09 %
MORGAN STANLEY 25/28 FLR	2,09 %
INVESTEC BK 25/28 FLR MTN	2,09 %
NATL BK CDA 25/29 FLR MTN	2,09 %
U.S. BANCORP 24/28 FLRMTN	2,08 %
ROYAL BK CDA 25/29 FLRMTN	2,08 %
VONOVIA SE MTN 25/27	2,08 %
NATIONW.BLDG 25/29 FLRMTN	2,08 %
WESTPAC BKG 25/28 FLR MTN	2,08 %

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ
2023	0,39	0,18	-0,03	0,33	0,29	0,34	0,50	0,33	0,29	0,38	0,50	0,55	4,13
2024	0,39	0,13	0,48	0,38	0,43	0,36	0,46	0,42	0,43	0,37	0,28	0,33	4,55
2025	0,33	0,33	0,20	0,20	0,35	0,19	0,44						2,05



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Chancen

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

Risiken

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

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

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

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

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

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

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

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

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

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

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

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

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

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

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

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

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

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

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