

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
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

Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)

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 Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen) für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Euro Short Duration Bonds ist ein Rentenfonds, der schwerpunktmäßig in, auf Euro lautende, Unternehmensanleihen von nationalen und internationalen Schuldern anlegt. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der Euro Short Duration Bonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

Den Anlageschwerpunkt bilden ausschließlich Euro-Anleihen internationaler Emittenten.

Im Rahmen der global ausgerichteten Anlageentscheidungen wird ein stringenter Investmentprozess verfolgt. Neben der titelbezogenen Qualitätsprüfung wird eine der jeweiligen Marktsituation angepasste Duration zur Performance-Optimierung gewählt und das Portfolio möglichst breit diversifiziert. Der Vermögenserhalt und eine möglichst niedrige Volatilität stehen im Vordergrund.

Der Fonds Euro Short Duration Bonds investiert mindestens 51% seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, maximal 10% dürfen in Investmentanteilen (überwiegende Investition in Rentenfonds und geldmarktnahe Fonds) gehalten werden. Verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen jeweils eine maximale Restlaufzeit von 5 Jahren zum Zeitpunkt des Erwerbs haben. Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der im Portfolio befindlichen verzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente darf maximal 3 Jahre betragen. In Bankguthaben kann bis zu 49% des Wertes des Portfolios investiert werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Euro Short Duration Bonds bei +3,44 %. Die Duration des Rentenvermögens wurde gegenüber der vorherigen Berichtsperiode reduziert (0,69 per 30.09.2023, inkl. Futures) und liegt per 30.09.2024 bei nunmehr bei 0,53

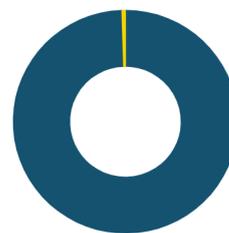
bzw. 0,28 (inkl. Futures). Damit reagierte das Fondsmanagement auf die volatile Marktmeinung über die weitere Zinsentwicklung.

Einen besonderen Fokus legt das Fondsmanagement weiterhin auf die Neuallokation von in Euro notierten Anleihen mit 1- bis 3-jährigen Laufzeiten und Ratings im Investmentgrade-Bereich (festverzinsliche und variabel verzinsten Anleihen). Der Anteil von Fremdwährungsanleihen liegt dementsprechend bei 0,0 %.

Das Durchschnittsrating (S&P und Fitch) des Rentenvermögens liegt per 30.09.2024 bei A.

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) im Euro Short Duration Bonds liegt Ende September 2024 bei 75,6 % und unterstreicht die aktive Strategie des Fondsmanagement der laufenden Anpassungen der Rating- und Laufzeitstruktur. Aufgrund der regen Aktivität am Markt für neue Unternehmensanleihen, wurden selektiv und im begrenzten Umfang an Neuemissionen teilgenommen. Darüber hinaus wurde der Anteil der Staatsanleihen von 30,8 % zu Beginn des Berichtszeitraums auf 39,1 % zum 30.09.2024 erhöht, um die Kreditrisiken im Portfolio zu reduzieren.

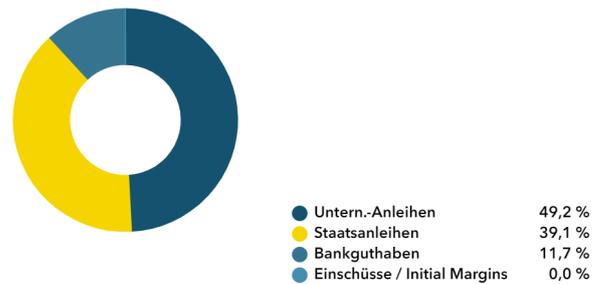
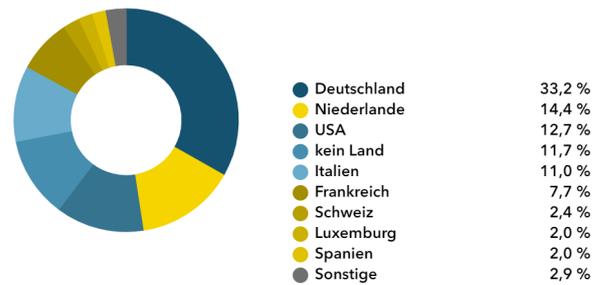
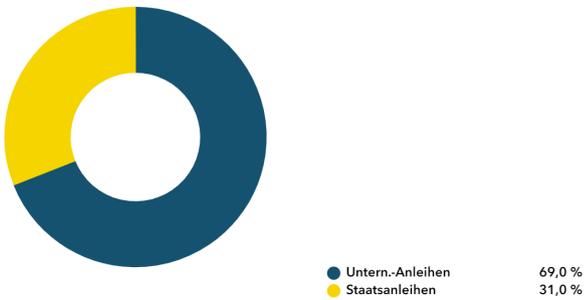
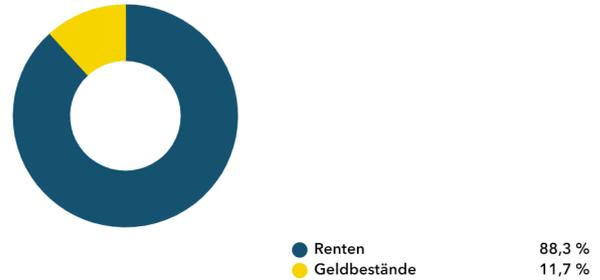
Portfoliostruktur per 30.09.2023*



● Anleihen
● Cash

99,5 %
0,5 %

Portfoliostruktur per 30.09.2024*



*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.

Zinsänderungsrisiken:

Über die Investition in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten ist das Investmentvermögen allgemeinen Zinsänderungsrisiken und Spreadrisiken ausgesetzt. Der Fonds war entsprechend seiner Anlagepolitik im Berichtszeitraum breit diversifiziert, in Anleihen unterschiedlicher Emittenten aus verschiedenen Sektoren und Ländern, investiert. Diese Vorgehensweise dient der Reduzierung der Spreadrisiken. Die Zinsänderungsrisiken wurden ebenfalls durch eine Streuung der Restlaufzeiten vermindert. Die Duration wurde im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommen und liegt zum Geschäftsjahresende bei 0,53 bzw. 0,28 (inkl. Futures).

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken entstehen aus den Einzelinvestments in Renten, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Die Investments werden so weit wie möglich diversifiziert, um Klumpenrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Zudem erfolgt hinsichtlich der Bonität der Schuldner eine Qualitätsselektion auf Basis von Ratings. Weiterhin ergeben sich Risiken durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken:

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird hauptsächlich von der Liquidität an den Märkten für

Unternehmensanleihen beeinflusst. Um Liquiditätsrisiken zu begrenzen, wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der individuellen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Investmentvermögen geachtet.

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 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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von verzinslichen Wertpapieren ursächlich.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Das Portfoliomanagement für den Euro Short Duration Bonds 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.

Der Name wurde am 01.11.2023 von IPAM EURO Anleihen auf Euro Short Duration Bonds geändert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	24.921.011,85	100,08
1. Anleihen	21.834.323,63	87,68
2. Derivate	-5.500,00	-0,02
3. Bankguthaben	2.931.373,66	11,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	160.814,56	0,65
II. Verbindlichkeiten	-19.482,71	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.482,71	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR 24.901.529,14	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 Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.652.520,51	58,84	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.652.520,51	58,84	
XS2170362326	0.0000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	EUR		100	0	0	%	99,5865	99.586,50	0,40
XS2333391303	0.0000% Royal Schiphol Group N.V. EO-MTN 21/25	EUR		300	0	0	%	98,0350	294.105,00	1,18
ES0000012K38	0.0000% Spanien EO-Bonos 2022(25)	EUR		500	500	0	%	98,1080	490.540,00	1,97
XS2374595127	0.0000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	EUR		293	0	0	%	98,6785	289.128,01	1,16
XS2281342878	0.0500% Bayer AG EO-Anleihe 21/25	EUR		200	0	0	%	99,1030	198.206,00	0,80
DE000SHFM550	0.0500% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(24) A.1	EUR		200	200	0	%	99,6735	199.347,00	0,80
XS2430285077	0.0640% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EUR		218	0	0	%	99,0370	215.900,66	0,87
DE000A3KYMA6	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	EUR		200	0	0	%	99,6010	199.202,00	0,80
XS2437455277	0.2500% Hitachi Capital (UK) PLC EO-MTN 22/25	EUR		100	0	0	%	98,8855	98.885,50	0,40
FR0012517027	0.5000% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR		500	500	0	%	98,5310	492.655,00	1,98
XS1900750107	0.6250% Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	EUR		300	300	0	%	99,7635	299.290,50	1,20
XS2408454077	0.7500% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(25)	EUR		300	0	0	%	96,7795	290.338,50	1,17
DE000A2DADM7	0.8500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v. 17(25)	EUR		300	0	0	%	99,0005	297.001,50	1,19
XS2463505581	0.8750% E.ON SE MTN v.22(24/25)	EUR		466	0	0	%	99,3290	462.873,14	1,86
XS1612542826	0.8750% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	EUR		500	0	0	%	98,6080	493.040,00	1,98
DE000A11QJZ6	1.1250% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v. 14(24)	EUR		300	300	0	%	99,7885	299.365,50	1,20
XS1209863254	1.3750% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR		200	200	0	%	99,0675	198.135,00	0,80
XS1174469137	1.5000% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR		250	250	0	%	99,4030	248.507,50	1,00
XS1180256528	1.7500% Morgan Stanley EO-MTN 15/25	EUR		200	200	0	%	99,4660	198.932,00	0,80
XS2482872418	1.8750% FRESSENIUS 22/25	EUR		300	0	0	%	99,0295	297.088,50	1,19
CH1174335732	2.1250% Credit Suisse Group AG (CS) 22/25	EUR		100	0	0	%	98,9053	98.905,28	0,40
DE0001104909	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR		1.000	0	0	%	99,8150	998.150,00	4,01
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR		1.000	0	0	%	99,7990	997.990,00	4,01
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25	EUR		150	0	0	%	99,4425	149.163,75	0,60

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					
XS1034975406	3.0000% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)		EUR	200	200	0	%	100,3416	200.683,22	0,81
DE000A3LSYG8	3.0000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)		EUR	200	200	0	%	100,5241	201.048,28	0,81
FR001400HX73	3.1250% L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)		EUR	100	0	0	%	99,9610	99.961,00	0,40
XS2744121869	3.1250% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)		EUR	200	200	0	%	100,6170	201.234,00	0,81
XS2617256065	3.2500% Procter & Gamble 23/26		EUR	100	0	0	%	101,2454	101.245,42	0,41
XS2149207354	3.3750% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 20/25		EUR	200	200	0	%	100,0290	200.058,00	0,80
FR001400M6K5	3.3750% L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	100	100	0	%	101,7810	101.781,03	0,41
FR001400HJE7	3.3750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)		EUR	100	0	0	%	100,3787	100.378,67	0,40
FR001400H5F4	3.3750% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)		EUR	300	0	0	%	99,9595	299.878,50	1,20
FR001400HQD4	3.3750% VINCI S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	200	0	0	%	99,9610	199.922,00	0,80
XS2609431031	3.5000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	300	0	0	%	100,0390	300.117,00	1,21
XS2613819155	3.5000% BMW Finance N.V. EO-MTN 23/24		EUR	500	0	0	%	99,9825	499.912,50	2,01
XS2624683301	3.5000% Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	100	0	0	%	101,4900	101.490,00	0,41
DE000A3LH6T7	3.5000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	25	0	0	%	100,9792	25.244,81	0,10
XS2590758400	3.5500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)		EUR	100	0	0	%	100,5069	100.506,94	0,40
FR001400MF78	3.6250% Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	200	200	0	%	101,7020	203.404,00	0,82
XS2613667976	3.6250% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(25)		EUR	400	0	0	%	100,1215	400.486,00	1,61
XS2745344601	3.6250% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(26)		EUR	200	200	0	%	101,0243	202.048,54	0,81
XS2733106657	3.7180% Siemens Financ.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)		EUR	300	300	0	%	100,2955	300.886,50	1,21
FR001400KI02	3.7500% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)		EUR	100	0	0	%	100,6030	100.603,02	0,40
FR001400KPB4	3.7500% Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)		EUR	100	0	0	%	102,8220	102.822,03	0,41
XS2616008038	3.8310% Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 23/24		EUR	100	0	0	%	100,0285	100.028,50	0,40
XS2595361978	3.8490% AT & T Inc. EO-FLR Notes 23/25		EUR	185	0	0	%	100,1495	185.276,58	0,74
XS2604697891	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	100	0	0	%	100,9313	100.931,32	0,41
XS2715297672	3.9700% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	300	300	0	%	102,4867	307.460,23	1,23

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			
DE000A3L2RQ4	4.0290% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)		EUR	300	300	0	%	100,0975	300.292,50	1,21
FR0013322146	4.0400% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25		EUR	200	0	0	%	100,1925	200.385,00	0,80
XS2880093765	4.0980% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)		EUR	300	300	0	%	100,1360	300.408,00	1,21
XS2387929834	4.4550% Bank of America Corp. EO-FLRMTN 2021(25/26)		EUR	500	0	0	%	100,6825	503.412,50	2,02
XS2322254165	4.4800% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2021(26)		EUR	100	0	0	%	100,4490	100.449,00	0,40
DE000A3LQ9S2	4.5000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)		EUR	100	100	0	%	102,6711	102.671,08	0,41
CH0591979635	4.6640% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2021(25/26)		EUR	500	0	0	%	100,2315	501.157,50	2,01

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	EUR	7.127.803,12	28,62
---	------------	---------------------	--------------

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	7.127.803,12	28,62
---------------------------------	------------	---------------------	--------------

DE000BU0E105	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24		EUR	1.000	1.000	0	%	99,8700	998.700,00	4,01
DE000BU0E113	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24		EUR	1.500	1.500	0	%	99,5855	1.493.782,50	6,00
DE000BU0E121	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.11.12.24		EUR	1.000	1.000	0	%	99,4235	994.235,00	3,99
IT0005570855	0.0000% Italien, Republik EO-B.O.T. 2023(24)		EUR	1.500	1.500	0	%	99,6035	1.494.052,50	6,00
IT0005474330	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		EUR	750	750	0	%	99,3800	745.350,00	2,99
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	100	0	0	%	98,9085	98.908,50	0,40
IT0005408502	1.8500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)		EUR	500	500	0	%	99,3080	496.540,00	1,99
XS2889374356	3.0230% Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(27)		EUR	100	100	0	%	100,9100	100.910,00	0,41
XS2621812192	3.3750% Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	100	0	0	%	100,8905	100.890,52	0,41
XS2623668634	3.7420% Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	200	0	0	%	101,8557	203.711,37	0,82
XS1730863260	3.8190% Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	300	0	0	%	100,0755	300.226,50	1,21
DE000A3LHK72	4.0000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)		EUR	100	0	0	%	100,4962	100.496,23	0,40

Nicht notierte Wertpapiere	EUR	54.000,00	0,22
-----------------------------------	------------	------------------	-------------

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	54.000,00	0,22
---------------------------------	------------	------------------	-------------

DE000A2YNQ58	0.5000% Wirecard AG Anleihe v. 19/24		EUR	300	0	0	%	18,0000	54.000,00	0,22
--------------	--------------------------------------	--	-----	-----	---	---	---	---------	-----------	------

Summe Wertpapiervermögen	EUR	21.834.323,63	87,68
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

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⁾
Derivate							EUR	-5.500,00	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-5.500,00	-0,02
Zinsterminkontrakte							EUR	-5.500,00	-0,02
	Euro Bund Futures 06.12.2024	XEUR	EUR	-500.000				-5.500,00	-0,02
Bankguthaben							EUR	2.931.373,66	11,77
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.931.373,66	11,77
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR	2.931.373,66				2.931.373,66	11,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	160.814,56	0,65
	Zinsansprüche		EUR	160.814,56				160.814,56	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.482,71	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-19.482,71				-19.482,71	-0,08
Fondsvermögen							EUR	24.901.529,14	100,00
Anteilwert Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)							EUR	48,02	
Umlaufende Anteile Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)							STK	518.572,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104867	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	2.000
DE0001104875	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	1.500
IT0005452989	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	1.250	1.250
XS2348030268	0.0000% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	EUR	0	300
XS2402009539	0.0000% Volvo Treasury 21/24	EUR	0	500
DE000A3E5MF0	0.0000% VONOVIA S.E 21/24 MTN	EUR	0	100
XS2043678841	0.1250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 19/24	EUR	0	300
XS2196322155	0.1420% Exxon Mobil Corp. EO-Notes 20/24	EUR	300	300
DE0001104883	0.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	1.250
DE000A3T0X97	0.2500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	EUR	0	200
XS2199265617	0.3750% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/24)	EUR	0	300
XS2126058168	0.3910% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)	EUR	0	100
XS2103230152	0.5000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	EUR	0	500
XS1943474483	0.6250% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	0	300
XS2051397961	0.6250% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 19/24	EUR	0	500
XS1456422135	0.6250% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	EUR	200	200
DE000A2R9ZU9	0.6250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	EUR	300	300
XS1485597329	0.8750% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	EUR	300	300
XS1808338542	1.0000% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 18/24	EUR	200	200
XS1614198262	1.3750% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	EUR	0	300
XS2408458227	1.6250% LUFTHANSA AG MTN 21/23	EUR	0	400
DE000A2YB7A7	1.8750% SCHAEFFLER FIN.19/24 RE	EUR	0	500
BE6286963051	2.3750% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	EUR	0	500
XS0989155089	2.6250% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 13/23	EUR	0	500
DE000A0D24Z1	2.9120% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	EUR	0	500
NL0000116150	2.9270% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)	EUR	0	100
XS1811433983	3.1490% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	EUR	0	0
XS2599731473	3.8750% HEINEKEN 23/24 MTN	EUR	0	300
DE000A2GSCY9	4.3420% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	EUR	0	100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000BU0E022	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	EUR	1.000	1.000
DE000BU0E055	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	EUR	1.500	1.500
DE000BU0E071	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	EUR	1.000	1.000

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
DE000BU0E097	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24	EUR	1.000	1.000
XS2264980363	0.0000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 20/24	EUR	0	150
XS2049726990	0.2500% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 19/24	EUR	0	250
XS1379171140	1.7500% Morgan Stanley EO-MTN 16/24	EUR	200	200
XS2466171985	4.3130% Daimler Truck Intl Finance EO-FLR MTN 22/23	EUR	0	100

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				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		2.522
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) EURO SHORT DURATION BONDS (VORMALS: IPAM EURO ANLEIHEN)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	92.560,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	286.911,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	50.395,60
Summe der Erträge	429.867,89
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-121.608,50
2. Verwahrstellenvergütung	-14.471,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.836,02
4. Sonstige Aufwendungen	-1.557,86
5. Aufwandsausgleich	-1.894,80
Summe der Aufwendungen	-148.368,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	281.499,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	268.580,54
2. Realisierte Verluste	-319.872,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-51.291,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	230.207,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	91.780,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	483.194,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	574.975,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	805.183,53

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EURO SHORT DURATION BONDS (VORMALS: IPAM EURO ANLEIHEN)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		21.696.298,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-93.626,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.486.704,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.342.117,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.855.413,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.969,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		805.183,53
davon nicht realisierte Gewinne	91.780,96	
davon nicht realisierte Verluste	483.194,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		24.901.529,14

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EURO SHORT DURATION BONDS (VORMALS: IPAM EURO ANLEIHEN) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.454.975,22	2,81
1. Vortrag aus dem Vorjahr	904.895,39	1,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	230.207,66	0,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	319.872,17	0,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.351.260,82	-2,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.351.260,82	-2,61
III. Gesamtausschüttung	103.714,40	0,20
1. Endausschüttung	103.714,40	0,20
a) Barausschüttung	103.714,40	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)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE EURO SHORT DURATION BONDS (VORMALS: IPAM EURO ANLEIHEN)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	24.901.529,14	48,02
2023	21.696.298,38	46,62
2022	19.160.908,48	45,69
2021	35.461.638,63	48,99

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	674.050,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02
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 Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)	EUR	48,02
Umlaufende Anteile Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)	STK	518.572,000

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 EURO SHORT DURATION BONDS (VORMALS: IPAM EURO ANLEIHEN)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,60 %
---	--------

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	42.192.739,23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 8.236,35 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 erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.352,86
---------------	-----	----------

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 FESTGELEGTEN 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.

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, 14. 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 Euro Short Duration Bonds (vormals: IPAM EURO Anleihen) – 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 Jahres-

berichts“ 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 Hanseati-

sche Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung 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 vernünftigerweise 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 15.01.2025

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
Fuhlentwiete 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