

JAHRESBERICHT

Global Bond Opportunities (vormals: IPAM RentenWachstum)

30. September 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Global Bond Opportunities (vormals: IPAM RentenWachstum)	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Global Bond Opportunities (vormals: IPAM RentenWachstum)

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Global Bond Opportunities (vormals: IPAM RentenWachstum) für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Global Bond Opportunities ist ein Rentenfonds, der schwerpunktmäßig in 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 Global Bond Opportunities strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

Den Anlageschwerpunkt bilden überwiegend Euro-Anleihen internationaler Emittenten. Es können zudem Anleihen, welche in Fremdwährungen denominiert sind, beigemischt werden.

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 Global Bond Opportunities investiert mindestens 51% seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere, bis zu 49 % dürfen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere investiert werden. Bis zu 49% des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 10% in Investmentanteilen gehalten werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

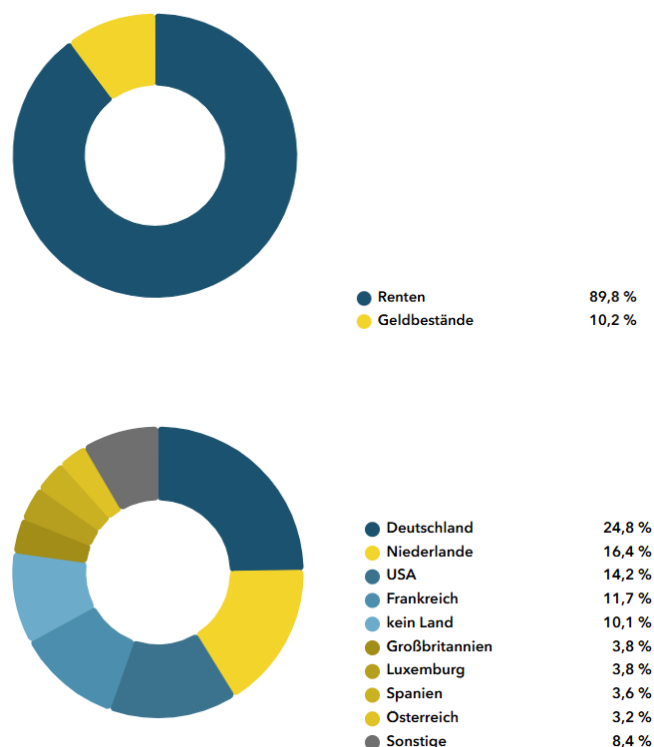
Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Global Bond Opportunities bei +2,86 %. Die Duration des Rentenvermögens wurde gegenüber dem vorherigen Geschäftsjahr verringert (4,09 per 30.09.2024) und liegt per 30.09.2025 bei nunmehr bei 3,31. Damit reagierte das Fondsmanagement auf die Marktmeinung über die weitere Zinsentwicklung. Das Bankguthaben sowie die sonstigen Vermögensgegenstände abzüglich der sonstigen Verbindlichkeiten, betragen insgesamt 11,2%.

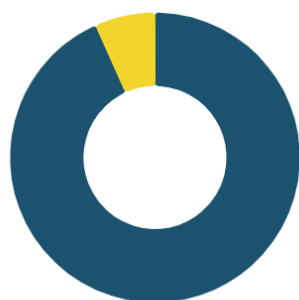
Das Fondsmanagement konzentrierte sich neben der Neuallokation von in Euro notierten Corporate Bonds darauf die Duration zu verringern. Während man taktisch den Anteil an Staatsanleihen erhöhte wurde geringfügig die US-Dollar Quote auf 2,66 % erhöht.

Das Durchschnittsrating (S&P und Fitch) des Rentenvermögens liegt per 30.09.2025 bei BBB.

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) im Global Bond Opportunities liegt zum Ende des Geschäftsjahres bei 14,79 % und unterstreicht die aktive Strategie des Fondsmanagement der laufenden Anpassung der Rating- und Laufzeitstruktur. Aufgrund der regen Aktivität am Markt für neue Unternehmensanleihen, wurden selektiv und im begrenzten Umfang an Neuemissionen teilgenommen.

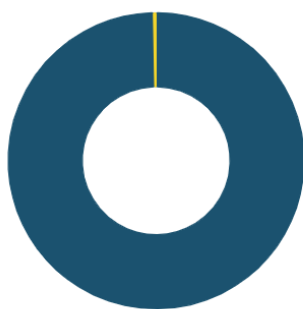
Portfoliostruktur per 30.09.2025*:





● Untern.-Anleihen 93,3 %
● Staatsanleihen 6,7 %

Portfoliostruktur per 30.09.2024*:



● Renten 99,7 %
● Kasse 0,3 %



● Deutschland 29,9 %
● Niederlande 18,1 %
● USA 12,0 %
● Frankreich 11,6 %
● Großbritannien 5,0 %
● Spanien 4,4 %
● Luxemburg 3,8 %
● Österreich 3,0 %
● Italien 2,9 %
● Sonstige 9,3 %



● Untern.-Anleihen 95,8 %
● Staatsanleihen 4,2 %

* 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.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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.

Liquiditätsrisiko Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren

Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 aus der Veräußerung von Renten.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Sonstige Hinweise

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

Als Fondsberater fungiert die PVV AG.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Am 01.04.2025 wurde der Name des Fonds von IPAM RentenWachstum in Global Bond Opportunities umgeändert.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	28.833.971,15	100,12
1. Anleihen	25.574.175,29	88,80
2. Bankguthaben	2.944.450,20	10,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	315.345,66	1,09
II. Verbindlichkeiten	-34.790,66	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34.790,66	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 28.799.180,49	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		20.958.573,46	72,77
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		20.958.573,46	72,77
FR0014001IO6	0.0000% La Poste EO-Medium-Term Notes 2021/29		EUR	400	0	0	%	90,0895	360.358,00	1,25
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	300	0	0	%	99,6160	298.848,00	1,04
XS2286441964	0.1250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)		EUR	200	0	0	%	96,0795	192.159,00	0,67
XS2170362672	0.1250% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)		EUR	300	0	0	%	95,6255	286.876,55	1,00
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)		EUR	250	0	0	%	99,1375	247.843,75	0,86
XS2237434472	0.3750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)		EUR	400	0	0	%	98,0479	392.191,40	1,36
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN		EUR	100	0	0	%	96,3453	96.345,27	0,33
XS2346206902	0.4500% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)		EUR	150	0	0	%	97,4935	146.240,25	0,51
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)		EUR	300	0	0	%	97,1025	291.307,50	1,01
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	98,8000	296.400,00	1,03
XS2300292617	0.7500% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)		EUR	400	0	0	%	98,1459	392.583,44	1,36
XS2400296773	0.7500% FNM S.p.A 21/26		EUR	350	0	0	%	98,0927	343.324,42	1,19
XS2408454077	0.7500% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(25)		EUR	500	0	0	%	99,4180	497.090,00	1,73
AT0000A2HLC4	0.8500% Österreich, Republik EO-MTN 2020/2120		EUR	1.000	500	0	%	30,6584	306.583,80	1,06
XS2188805688	0.8750% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)		EUR	400	0	0	%	99,5120	398.048,00	1,38
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27		EUR	500	0	0	%	96,3788	481.893,84	1,67
FR0014005EJ6	1.0000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)		EUR	400	0	0	%	98,0090	392.036,00	1,36
XS2152899584	1.0000% E.ON SE Medium Term Notes v.20(2025)		EUR	150	0	0	%	99,9840	149.976,00	0,52
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v. 2019(2025)		EUR	100	0	0	%	99,7820	99.782,00	0,35
DE000A3E5WW4	1.3750% Evonik Industries AG 21(26)/81		EUR	400	0	0	%	98,4905	393.962,00	1,37
XS2195096420	1.3750% Symrise AG Anleihe v. 2020(2020/2027)		EUR	150	0	0	%	98,1325	147.198,75	0,51
FR0013478252	1.5000% Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/Und)		EUR	300	0	0	%	99,6395	298.918,50	1,04
XS2211183244	1.5390% Prosus N.V. EO-MTN 20/28		EUR	400	0	0	%	96,5567	386.227,00	1,34
XS2218405772	1.6250% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80		EUR	300	0	0	%	99,1405	297.421,50	1,03
PTEDPROM0029	1.8750% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81		EUR	300	0	0	%	99,2255	297.676,50	1,03
XS2334852253	2.0000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	300	0	0	%	98,2180	294.654,00	1,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
DE000A289XJ2	2.0000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	300	0	0	%	99,7735	299.320,50	1,04
XS2432130610	2.0000% TotalEnergies SE EO- FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	300	0	0	%	98,6515	295.954,50	1,03
FR0014006IX6	2.0000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 21/und.		EUR	200	0	0	%	97,2440	194.488,00	0,68
US037833DP29	2.2000% Apple Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	300	300	0	%	93,8250	239.951,41	0,83
XS2228373671	2.2500% ENEL S.P.A. 20/47		EUR	200	0	0	%	99,0820	198.164,00	0,69
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.- Term Notes 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	99,7635	299.290,50	1,04
XS2109819859	2.5020% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und		EUR	400	0	0	%	98,7305	394.922,00	1,37
DE000A0D24Z1	2.6310% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/ Und.)		EUR	700	0	0	%	93,2415	652.690,50	2,27
FR0013534351	2.8750% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/ Und.)		EUR	200	0	0	%	98,9590	197.918,00	0,69
XS2410367747	2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	300	0	0	%	98,2180	294.654,00	1,02
AT0000A39UW5	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	400	0	0	%	99,9336	399.734,33	1,39
XS2391779134	3.0000% British American Tobacco PLC 21/26		EUR	400	0	0	%	99,9436	399.774,40	1,39
XS2769892519	3.0000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.- Term Nts 2024(28/28)		EUR	100	0	0	%	101,5366	101.536,63	0,35
NL0000116150	3.0020% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)		EUR	400	0	0	%	76,3120	305.248,00	1,06
DE000A2DAHN6	3.0990% Allianz SE FLR- Sub.MTN.v.2017(2027/2047)		EUR	200	0	0	%	100,6225	201.245,00	0,70
FR0013331949	3.1250% La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)		EUR	300	0	0	%	100,0890	300.267,00	1,04
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	200	0	0	%	100,1805	200.361,00	0,70
XS2948768556	3.2500% Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)		EUR	500	500	0	%	99,5554	497.777,06	1,73
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)		EUR	300	0	0	%	99,5895	298.768,50	1,04
FR0012770063	3.2500% SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)		EUR	200	0	0	%	100,3765	200.753,00	0,70
XS2778864210	3.2500% Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)		EUR	100	0	0	%	101,8040	101.803,96	0,35
XS1587893451	3.3750% ELM B.V. EO-FLR MTN 17/47		EUR	250	0	0	%	100,3752	250.937,92	0,87
XS2767979052	3.3750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/ 27)		EUR	400	0	0	%	101,1963	404.785,08	1,41
FR001400M6K5	3.3750% L'Oréal S.A. EO- Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	300	0	0	%	101,4180	304.254,00	1,06
ES0000012N35	3.4500% Spanien EO- Obligaciones 2024(34)		EUR	500	0	0	%	102,2191	511.095,71	1,77
XS2590758400	3.5500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)		EUR	192	0	0	%	100,0565	192.108,48	0,67
XS2834367646	3.6500% Medtronic Inc. EO- Notes 2024(24/29)		EUR	500	0	0	%	103,2081	516.040,35	1,79

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2887896574	3.8750% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	EUR		500	0	0	%	103,8574	519.286,80	1,80
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR		400	0	0	%	104,2035	416.814,00	1,45
XS2802892054	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 24/32	EUR		500	0	0	%	102,1045	510.522,50	1,77
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30	EUR		500	0	0	%	104,9126	524.563,17	1,82
US438516CL85	4.2500% Honeywell International Inc. DL-Notes 2023(23/29)	USD		300	300	0	%	100,5130	257.055,54	0,89
XS2844398482	4.2500% K+S AG Anleihe 24/29	EUR		300	0	0	%	104,0527	312.158,05	1,08
XS2332889778	4.2500% Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(27/Und.) Reg.S	EUR		300	0	0	%	97,9235	293.770,50	1,02
ES0224244089	4.3750% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	EUR		100	0	0	%	102,2642	102.264,18	0,36
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR		300	0	0	%	100,5645	301.693,50	1,05
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	EUR		200	0	0	%	103,3680	206.736,00	0,72
XS1550988643	4.6250% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	EUR		400	0	0	%	103,6969	414.787,64	1,44
XS3181537526	4.6250% Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	EUR		500	500	0	%	99,2655	496.327,50	1,72
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR		300	0	0	%	100,5860	301.758,00	1,05
US10373QBW96	4.9890% BP Capital Markets Amer. Inc. DL-Notes 2024(24/34)	USD		300	300	0	%	102,0736	261.046,78	0,91

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.615.601,83	16,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.615.601,83	16,03
XS2430287529	1.2070% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	EUR	100	0	0	%	99,6390	99.639,00	0,35
XS2462324745	1.2500% GSK Consumer Healthcare Capital NL B.V. 22/26	EUR	100	0	0	%	99,5270	99.527,00	0,35
XS2282606578	2.6250% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	400	0	0	%	98,8215	395.286,00	1,37
XS2996771767	2.8750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)	EUR	500	500	0	%	99,6540	498.270,23	1,73
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	EUR	300	0	0	%	96,5490	289.647,00	1,01
FR001400X8V5	3.2000% Frankreich EO-OAT 2025(35)	EUR	500	500	0	%	97,7770	488.885,00	1,70
XS2776793965	3.5000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	400	0	0	%	101,7144	406.857,46	1,41
XS2743711298	3.6250% RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)	EUR	500	0	0	%	102,8091	514.045,56	1,78
AT0000A1VGA1	3.7500% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Anl. 2017(27/47)	EUR	200	0	0	%	100,0650	200.130,00	0,69
XS2746663074	3.8500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)	EUR	500	200	0	%	101,0799	505.399,64	1,75
XS2726263325	3.8750% McDonald's Corp. EO-MTN 23/31	EUR	300	0	0	%	103,8636	311.590,90	1,08
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/und	EUR	400	0	0	%	99,9565	399.826,00	1,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3040320908	4.1250% JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)		EUR	400	400	0	%	101,6245	406.498,04	1,41
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	0,00	0,00
DE000A1KRAS1	9.0000% SIAG Schaaf AG IHS 11/16		EUR	250	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	25.574.175,29	88,80
Bankguthaben								EUR	2.944.450,20	10,22
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.943.845,72	10,22
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	2.943.845,72					2.943.845,72	10,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	604,48	0,00
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	709,09					604,48	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	315.345,66	1,09
Zinsansprüche			EUR	315.345,66					315.345,66	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-34.790,66	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-34.790,66					-34.790,66	-0,12
Fondsvermögen								EUR	28.799.180,49	100,00
Anteilwert Global Bond Opportunities								EUR	103,84	
Umlaufende Anteile Global Bond Opportunities								STK	277.338,882	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025				
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2430285077	0.0640% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EUR	0	82
XS2102916793	0.1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)	EUR	0	300
XS2437455277	0.2500% Hitachi Capital (UK) PLC EO-MTN 22/25	EUR	0	500
XS2025466413	0.6250% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	EUR	0	200
DE000A289NX4	0.6250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	EUR	0	400
XS2182067350	2.2500% Scania CV AB EO-MTN 20/25	EUR	0	200
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25	EUR	0	300
XS1209031019	2.6000% ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	EUR	0	200
XS2225157424	2.6250% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	0	300
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	EUR	0	300
XS2296201424	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 21/25	EUR	0	200
XS2056730323	2.8750% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	EUR	0	500
XS2187689034	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	200
XS1134541306	3.9410% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)	EUR	0	400
CH0591979635	4.2065% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2021(25/26)	EUR	0	400
SE0016276398	5.2240% BEWi ASA EO-FLR Bonds 2021(25/26)	EUR	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2010039035	0.9500% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	0	600
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	100
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	300

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
Fehlzanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		213.717,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		482.697,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.928,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.271,88
Summe der Erträge		706.071,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-64,26
2. Verwaltungsvergütung		-271.787,15
a) fix	-271.787,15	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-16.171,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.867,08
5. Sonstige Aufwendungen		-3.984,37
6. Aufwandsausgleich		-14.504,71
Summe der Aufwendungen		-318.378,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		387.693,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		29.033,06
2. Realisierte Verluste		-21.482,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.550,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		395.243,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.867,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		397.161,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		392.293,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		787.537,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		27.827.265,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-129.448,92
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		331.648,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.101.289,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.769.641,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.821,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		787.537,04
davon nicht realisierte Gewinne	-4.867,53	
davon nicht realisierte Verluste	397.161,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		28.799.180,49

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.491.332,01	12,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.074.605,91	11,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	395.243,44	1,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	21.482,66	0,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.352.662,57	-12,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.352.662,57	-12,09
III. Gesamtausschüttung	138.669,44	0,50
1. Endausschüttung	138.669,44	0,50
a) Barausschüttung	138.669,44	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 GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	28.799.180,49	103,84
2024	27.827.265,68	101,45
2023	27.253.802,01	94,34
2022	26.434.699,90	90,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
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)		
ML Global High Yield Index in EUR		25,00%
ML Euro High Yield Index in EUR		25,00%
iBoxx EUR Sovereigns 10+ Clean Price Index in EUR		25,00%
iBoxx EUR Corporates Senior Clean Price Index in EUR		25,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,26%
größter potenzieller Risikobetrag		0,43%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,35%
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		0,97

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Global Bond Opportunities	EUR	103,84
Umlaufende Anteile Global Bond Opportunities	STK	277.338,882

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 GLOBAL BOND OPPORTUNITIES

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,12 %

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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	9.275.545,41
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 2.007,37 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Global Bond Opportunities		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	2.096,87

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 Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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, 15. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Global Bond Opportunities (vormals: IPAM RentenWachstum) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.01.2026

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 3.839,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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