

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

IPAM AktienSpezial

30. September 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht IPAM AktienSpezial	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

IPAM AktienSpezial

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für den Fonds IPAM AktienSpezial für den Zeit- raum 01.10.2022 bis 30.09.2023

ANLAGEZIELE, ANLAGESTRATEGIE, ANLAGE- GRUNDSÄTZE UND ANLAGEGRENZEN

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

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

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

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

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

Zur Steuerung der Investitionsquote kommen selektiv

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

Immobilienfonds und REITS werden nicht in das Portfeuille mit aufgenommen.

Der Fonds IPAM AktienSpezial investiert mindestens 51% seines Wertes in Aktien. Bis zu 49% des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 49% in Investmentanteilen gehalten werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200%.

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.

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2022 bis 30.

September 2023 lag die Wertentwicklung des IPAM AktienSpezial bei +11,68 %.

Die Aktienquote (93,0% per 01.10.2022) wurde ausgehend vom Beginn der Berichtsperiode dynamisch gesteuert und den jeweiligen Markterwartungen angepasst, so dass diese zum Ende der Periode einen Wert von 93,3 % bzw. 64,7 % (inkl. Derivate) aufwies.

Der Fonds hat vermehrt auf einzelne, fundamental solide und dividendenstarke Aktien sowie auf Werte, welche günstige technische Indikatoren aufweisen, gesetzt. Zur Beimischung von chancenreichen Themen respektive zur Partizipation an deren Wertentwicklung (US-Technologiewerte) wurden vereinzelt ETFs eingesetzt.

Die Zahl der Einzeltitel im IPAM AktienSpezial wurde im Rahmen einer stärkeren Fokussierung auf über 75 Positionen erhöht.

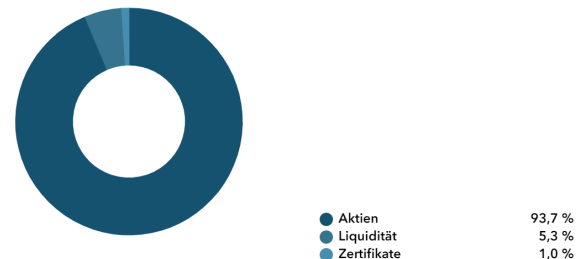
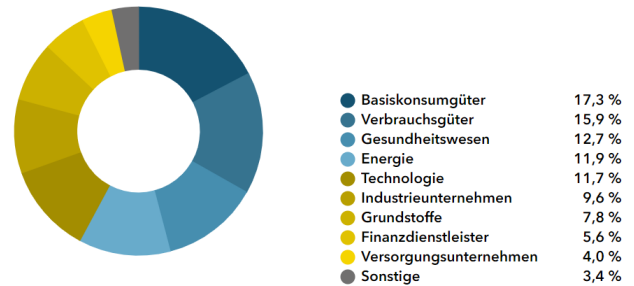
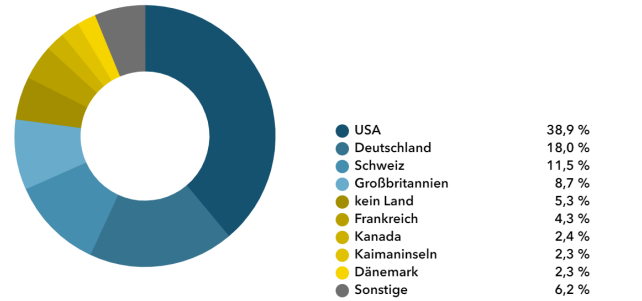
Infolge der Marktgegebenheiten wurde die Branchenalokation graduell angepasst, sodass der Anteil der größten Branchen (per 01.10.2022) im Fonds, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen, auf 17,3 % bzw. 11,9 % (per 30.09.2023) reduziert wurden. Nunmehr stellen Verbrauchsgüter-Werte, mit 15,9 % (per 30.09.2023) die zweitgrößte Branche im Fonds.

Hinsichtlich der Länderallokation weist der Fonds zum Ende der Berichtsperiode einen USA-Anteil von 38,9 % auf. Das damit einhergehende Währungsrisiko wurde in der Berichtsperiode temporär abgesichert. Der US-Dollar-Anteil exkl. DTG's / Währungsfutures betrug zum Ende des Geschäftsjahres 43,1% inkl. DTG's / Währungsfutures.

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) im IPAM AktienSpezial liegt per Ende September 2023 bei 18,1 % und unterstreicht das selektive Vorgehen der aktiven Strategie des Fondsmanagement.

Portfoliostruktur

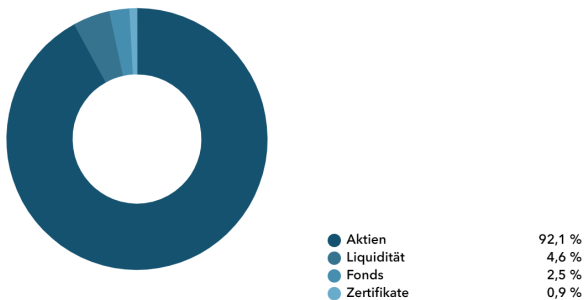
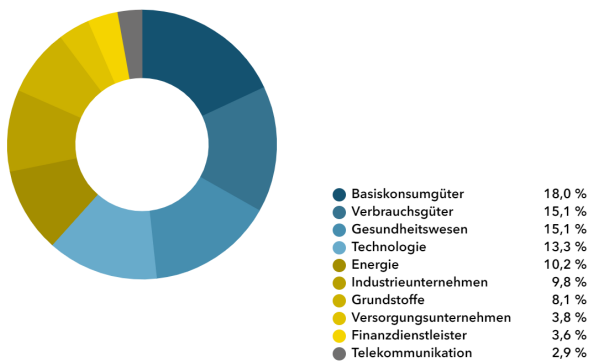
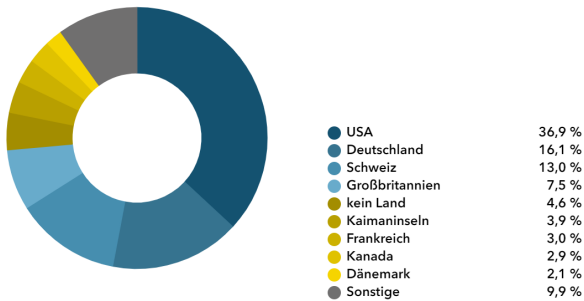
per 30.09.2023*



**Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

per 30.09.2022*

Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.



**Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

Der IPAM AktienSpezial investierte im Berichtszeitraum überwiegend in europäische Aktien. Ein begrenzter Anteil des Fonds war zudem in US-Aktien investiert (38,9 % per 30.09.2023), womit zusätzlich angestrebt wurde, Währungsgewinne bei den Zielinvestments zu erzielen, welche jedoch nur unter Inkaufnahme entsprechender Währungsrisiken möglich sind. Die offenen Währungspositionen wurden dabei temporär abgesichert (USD-Anteil: 43,1 % inkl. DTG's / Währungsfutures per 30.09.2023).

Zinsänderungsrisiken

Als Aktienfonds war das Investmentvermögen im Berichtszeitraum nur im relativ geringfügigen Ausmaß in Anleihen investiert und somit keinen nennenswerten Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen von Renteninvestments. Bei Aktienfonds spielen diese Risiken nur eine untergeordnete Rolle. Adressenausfallrisiken resultieren aus der Anlage der liquiden Mittel des Investmentvermögens bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Streuung über eine Vielzahl von Aktien ist davon auszugehen, dass ein hoher Prozentsatz der Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann. Aktien wurden grundsätzlich über regulierte Börsen erworben.

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigen-

den bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien, Derivaten und Investmentanteilen ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Im Rahmen der Portfolioverwaltung fungieren seit dem 01.01.2017 die Signal Iduna Asset Management GmbH als Portfoliomanager und die Private Vermögensverwaltung AG als Anlageberater des Fonds.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Es liegen keine wesentlichen Ereignisse vor.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.467.656,16	100,18
1. Aktien	15.205.600,79	92,50
2. Zertifikate	166.732,80	1,01
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	125.435,11	0,76
4. Derivate	68.026,64	0,41
5. Bankguthaben	883.578,28	5,38
6. Sonstige Vermögensgegenstände	18.282,54	0,11
II. Verbindlichkeiten	-29.801,66	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-29.801,66	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR 16.437.854,50	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	15.331.035,90	93,27
Aktien								EUR	15.205.600,79	92,50
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc.		STK	11.000	0	0	CAD	4,8600	37.498,68	0,23
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	8.864	858	0	CAD	19,6600	122.236,34	0,74
CH0043238366	Aryzta		STK	150.000	0	0	CHF	1,5580	241.388,21	1,47
CH0009002962	Barry Callebaut		STK	180	0	0	CHF	1.430,0000	265.867,89	1,62
CH1101098163	BELIMO Holding AG		STK	750	0	0	CHF	426,0000	330.010,85	2,01
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.000	0	0	CHF	102,9000	106.285,18	0,65
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.000	0	1.000	CHF	72,4000	224.345,40	1,36
CH0014284498	Siegfried Holding AG		STK	240	0	0	CHF	774,5000	191.995,04	1,17
CH0418792922	Sika AG		STK	660	0	0	CHF	230,9000	157.407,43	0,96
CH0244767585	UBS Group AG		STK	10.500	10.500	0	CHF	22,6500	245.648,92	1,49
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	1.400	1.400	0	DKK	651,5000	122.300,66	0,74
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.000	0	0	EUR	126,7400	126.740,00	0,77
DE0008404005	Allianz SE		STK	930	0	0	EUR	228,5500	212.551,50	1,29
FR000120628	AXA S.A.		STK	5.800	0	0	EUR	28,3500	164.430,00	1,00
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.800	0	0	EUR	42,6450	162.051,00	0,99
DE0005158703	Bechtle AG		STK	5.500	0	0	EUR	43,9100	241.505,00	1,47
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	12.500	0	0	EUR	7,5290	94.112,50	0,57
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.095	0	0	EUR	38,2000	156.429,00	0,95
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	15.000	0	0	EUR	19,8500	297.750,00	1,81
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	1.549	1.500	0	EUR	87,8600	136.095,14	0,83
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	30.000	0	3.800	EUR	11,0800	332.400,00	2,02
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.200	0	0	EUR	164,1600	196.992,00	1,20
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	1.156	0	0	EUR	209,0000	241.604,00	1,47
DE000A11QVV0	Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	25.000	0	0	EUR	3,4100	85.250,00	0,52
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.800	5.800	0	EUR	31,3600	181.888,00	1,11
KYG8208B1014	JD.com Inc.		STK	213	0	0	EUR	13,5900	2.894,67	0,02
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.000	0	0	EUR	173,8500	173.850,00	1,06
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	3.000	3.000	0	EUR	86,9000	260.700,00	1,59
DE0007037129	RWE		STK	8.000	0	2.000	EUR	34,6800	277.440,00	1,69
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	0	0	EUR	31,1500	311.500,00	1,90
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	4.500	0	0	EUR	36,3000	163.350,00	0,99
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	5.468	0	0	EUR	63,6200	347.874,16	2,12
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.000	0	0	EUR	46,6250	93.250,00	0,57
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.650	550	0	EUR	108,7600	179.454,00	1,09
GB0007980591	BP PLC		STK	52.120	0	0	GBP	5,4110	325.659,72	1,98
GB0002875804	British American Tobacco		STK	4.664	0	0	GBP	25,7050	138.438,94	0,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
GB0002374006	Diageo		STK	3.500	0	0	GBP	30,3800	122.782,91	0,75
GB0004544929	Imperial Brands		STK	7.000	0	0	GBP	16,8050	135.837,18	0,83
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	643	0	0	GBP	26,6050	19.754,06	0,12
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	5.000	0	600	GBP	40,3450	232.938,80	1,42
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	56.000	0	0	GBP	0,7775	50.277,14	0,31
HK0941009539	China Mobile Ltd.		STK	22.500	0	0	HKD	65,4500	178.092,01	1,08
JP3726800000	Japan Tobacco		STK	8.800	0	0	JPY	3.467,0000	193.355,73	1,18
NO0010081235	NEL ASA		STK	109.000	0	0	NOK	8,1640	78.441,53	0,48
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25		STK	4.000	0	0	SEK	420,3000	145.341,37	0,88
SE0019891177	Swedish Match AB Compulsory Redeemed Shares		STK	17.850	17.850	0	SEK	0,0000	0,00	0,00
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	874	0	0	USD	504,6700	417.572,26	2,54
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	1.800	0	0	USD	85,5400	145.765,41	0,89
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.585	1.585	0	USD	132,3100	198.533,89	1,21
US02209S1033	Altria		STK	4.500	0	0	USD	42,1400	179.522,86	1,09
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.500	1.500	0	USD	125,9800	178.898,04	1,09
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	150	0	10	USD	2.559,4800	363.459,24	2,21
CA0679011084	Barrick Gold Corp.		STK	9.518	0	0	USD	14,5600	131.195,76	0,80
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	140	0	0	USD	3.104,8300	411.508,28	2,50
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	300	0	316	USD	832,0000	236.296,51	1,44
US1667641005	Chevron Corp.		STK	2.241	1.100	0	USD	170,5900	361.916,30	2,20
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	6.000	0	2.500	USD	55,8100	317.012,21	1,93
US28176E1082	Edwards Lifesciences		STK	1.680	0	0	USD	69,9600	111.268,39	0,68
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.		STK	40.000	0	0	USD	2,7300	103.379,72	0,63
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	2.300	0	0	USD	75,4200	164.220,39	1,00
US42809H1077	Hess		STK	2.350	0	0	USD	156,6400	348.484,33	2,12
US4404521001	Hormel Foods Corp.		STK	4.000	0	0	USD	38,0300	144.012,12	0,88
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A		STK	2.700	0	0	USD	28,5500	72.976,43	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	2.349	0	0	USD	156,8800	348.869,75	2,12
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -, 001		STK	545	545	0	USD	373,4900	192.702,88	1,17
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.200	0	0	USD	265,5900	301.721,10	1,84
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.200	0	0	USD	313,6400	356.307,87	2,17
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	3.160	3.160	0	USD	53,1600	159.032,09	0,97
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	6.500	1.300	0	USD	37,0300	227.866,14	1,39
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.250	0	0	USD	169,5000	200.582,22	1,22
US7170811035	Pfizer Inc		STK	6.250	0	0	USD	32,0900	189.872,67	1,16
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.		STK	350	0	0	USD	834,5700	276.530,82	1,68
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.400	0	0	USD	231,6600	307.037,77	1,87

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.500	0	500	USD	162,5400	384.691,85	2,34
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	2.162	1.362	0	USD	80,1300	164.007,44	1,00
ZAE000083648	Impala Platinum		STK	21.000	0	0	ZAR	100,0000	104.341,09	0,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	125.435,11	0,76
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	12	0	0	CHF	10.120,0000	125.435,11	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	166.732,80	1,01
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	166.732,80	1,01
DE000VQ2NYM8	Vontobel Financial Products O.End Part.Z21(21/unl.) Index		STK	2.004	0	0	EUR	83,2000	166.732,80	1,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR	15.497.768,70	94,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	68.026,64	0,41
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	68.026,64	0,41
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	68.026,64	0,41
DAX Future 15.12.2023 ²⁾		XEUR	EUR Anzahl	-5					7.312,50	0,04
DAX Future 15.12.2023 ²⁾		XEUR	EUR Anzahl	-5					14.500,00	0,09
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.12.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-3					46.214,14	0,28
Bankguthaben								EUR	883.578,28	5,38
EUR - Guthaben bei:								EUR	850.491,76	5,17
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	850.491,76					850.491,76	5,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	33.086,52	0,20
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	34.949,29					33.086,52	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	18.282,54	0,11
Dividendenansprüche			EUR	18.282,54					18.282,54	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-29.801,66	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-29.801,66					-29.801,66	-0,18
Fondsvermögen								EUR	16.437.854,50	100,00
Anteilwert IPAM AktienSpezial								EUR	96,35	
Umlaufende Anteile IPAM AktienSpezial								STK	170.611,000	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ 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 29.09.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,866000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457850	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,268900	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	157,790000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,425650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,344450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,567250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,968150	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,126300	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056300	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	1.000
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	0	3.250
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	4.100
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	0	1.750
US2358511028	Danaher	STK	900	900
CA29250N1050	Enbridge	STK	0	2.203
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	0	86
US36116M1062	FutureFuel Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	18.750	18.750
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	STK	0	3.000
CH0010645932	Givaudan	STK	0	40
US5012701026	Kura Sushi USA Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	0	2.250
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.530	1.530
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	545	545
US5635714059	Manitowoc Co. Inc. Registered Shares New DL -,01	STK	10.000	10.000
JP3756600007	Nintendo	STK	0	2.000
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	1.400
US6833441057	Onto Innovation Inc.	STK	0	2.750
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	0	2.000
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	0	150
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	5.000
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	0	4.600
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	17.850
US87105L1044	Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	0	6.000
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	STK	0	700
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00547W2089	Adamis Pharmaceuticals Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	115.000
US08579X1019	Berry Corp. Registered Shares DL -,001	STK	0	32.600
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	STK	0	150.000
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	545	545
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	450	450
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	2.400
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	1.500
US6707031075	Nuvalent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	4.500	4.500

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
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	STK	0	34
US9295661071	Wabash National Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.700	5.700
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	STK	4.124	4.124
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	ANT	0	773
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	495	495
IE00BGQYRS42	Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	ANT	0	4.529

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)	EUR			32.688
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)	EUR			23.835
Nasdaq-100 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: Euro/US-Dollar)	EUR			9

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IPAM AKTIENSPEZIAL FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		77.973,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		312.911,96
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		56,40
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.788,18
davon negative Habenzinsen	-569,81	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-60.562,08
6. Sonstige Erträge		885,01
Summe der Erträge		342.052,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-430,79
2. Verwaltungsvergütung		-292.804,62
a) fix	-292.804,62	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.868,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.881,47
5. Sonstige Aufwendungen		-3.266,93
6. Aufwandsausgleich		36.874,92
Summe der Aufwendungen		-281.376,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		60.675,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.690.700,19
2. Realisierte Verluste		-2.964.887,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.274.187,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.213.511,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.838.149,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		467.116,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.305.265,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.091.754,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IPAM AKTIENSPEZIAL

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		18.331.323,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-208.852,00
2. Zwischenausschüttungen		-92.682,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.719.519,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.296.901,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.016.420,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		35.831,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.091.754,04
davon nicht realisierte Gewinne	2.838.149,07	
davon nicht realisierte Verluste	467.116,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		16.437.854,50

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS IPAM AKTIENSPEZIAL ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.948.975,57	23,15
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.197.599,41	12,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.213.511,67	-7,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.964.887,83	17,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.685.682,07	-21,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.220.003,90	-7,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.465.678,17	-14,45
III. Gesamtausschüttung	263.293,50	1,54
1. Zwischenausschüttung	92.682,50	0,54
a) Barausschüttung	92.682,50	0,54
2. Endausschüttung	170.611,00	1,00
a) Barausschüttung	170.611,00	1,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE IPAM AKTIENSPEZIAL

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	16.437.854,50	96,35
2022	18.331.323,02	87,64
2021	19.104.583,57	105,39
2020	14.815.223,04	96,32

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.704.314,19
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
SDAX Performance Index		50,00%
MDAX		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,84%
größter potenzieller Risikobetrag		2,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,97%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,17

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert IPAM AktienSpezial	EUR	96,35
Umlaufende Anteile IPAM AktienSpezial	STK	170.611,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE IPAM AKTIENSPEZIAL

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,74 %

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 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	139.596.663,50
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 10.493,43 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,35
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,33
IE00BGQYRS42	Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabebeschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

IPAM AktienSpezial

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	644,12
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.603,45
Kosten Hauptversammlung	EUR	421,95

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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

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 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		115

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 17. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IPAM AktienSpezial - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, 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.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Sicher-

heit, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 18.01.2024

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST