

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

IPAM RentenWachstum

30. September 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

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

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

IPAM RentenWachstum

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht IPAM RentenWachstum für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

## Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der IPAM RentenWachstum ist ein Rentenfonds, der schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen von nationalen und internationalen Schuldnern anlegt. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der IPAM RentenWachstum 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 IPAM RentenWachstum investiert mindestens 51% seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere, max. 49% in Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind. Bis zu 49% des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 10% in Investmentanteilen gehalten werden.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des IPAM RentenWachstum bei +8,09 %. Die Duration des Rentenvermögens wurde gegenüber der vorherigen Berichtsperiode erhöht (3,08 per 30.09.2023) und liegt per 30.09.2024 bei nunmehr bei 4,09. Damit reagierte das Fondsmanagement auf die Marktmeinung über die weitere Zinsentwicklung. Die als liquide Mittel gehaltene Investitionsreserve wurde auf 0,4 % reduziert.

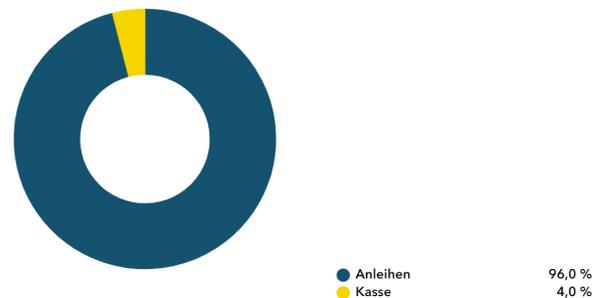
Das Fondsmanagement konzentrierte sich neben der

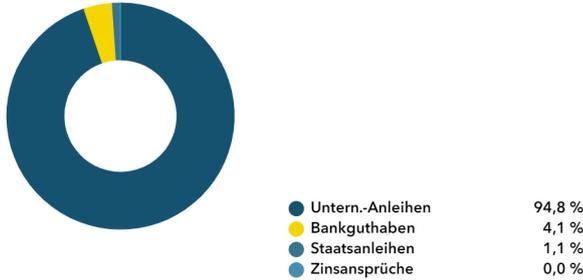
Neuallokation von in Euro notierten Floatern auf den Erwerb von 5- bis 7-jährigen Laufzeiten mit Schuldnern im Investmentgrade-Bereich, um die Duration zu erhöhen. Der Anteil von Fremdwährungsanleihen respektive die US-Dollar-Position verharret, aufgrund der gegenwärtigen Meinung des Fondsmanagements zur Entwicklung des US-Dollars zum Euro, weiterhin bei einem Anteil von 0,00 %.

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

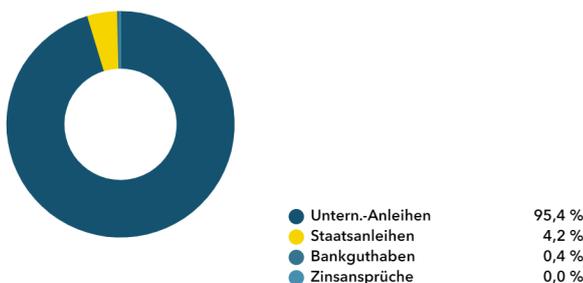
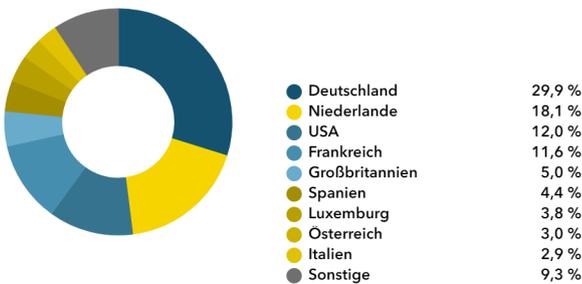
Die Portfolio Turnover Ratio (PTR) im IPAM RentenWachstum liegt Ende September 2024 bei 22,6 % und unterstreicht die aktive Strategie des Fondsmanagement der laufenden Anpassung der Rating- und Laufzeitstruktur. Aufgrund der regen Aktivität am Markt für neue Unternehmensanleihen, wurden selektiv und im begrenzten Umfang an Neuemissionen teilgenommen.

Portfoliostruktur per 30.09.2023\*:





Portfoliostruktur per 30.09.2024\*:



\* Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende

Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

**Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum**

**Marktpreisrisiken:**

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

**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 wei-

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

### **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

Die realisierten Gewinne resultieren aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures.

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

### **Sonstige Hinweise**

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

Als Fondsberater fungiert die PVV AG.

### **Sonstige wesentliche Ereignisse**

Es liegen keine wesentlichen Ereignisse vor.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.861.102,51</b>	<b>100,12</b>
1. Anleihen	27.439.445,58	98,61
2. Bankguthaben	105.041,10	0,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	316.615,83	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.836,83</b>	<b>-0,12</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-33.836,83	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 27.827.265,68</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>23.889.397,20</b>	<b>85,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>23.889.397,20</b>	<b>85,85</b>
FR0014001IO6	0.0000% La Poste EO-Medium-Term Notes 2021/29		EUR	400	0	0	%	86,9660	347.864,00	1,25
ES0305523005	0.0000% SIX Group ANL.20/25		EUR	300	0	0	%	96,3925	289.177,50	1,04
XS2430285077	0.0640% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)		EUR	82	0	100	%	99,0370	81.210,34	0,29
XS2286441964	0.1250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 21(21/27)		EUR	200	0	0	%	93,1604	186.320,74	0,67
XS2102916793	0.1250% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)		EUR	300	0	0	%	97,7030	293.109,00	1,05
XS2170362672	0.1250% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)		EUR	300	0	0	%	93,2695	279.808,50	1,01
XS2051361264	0.2500% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)		EUR	250	0	0	%	96,5035	241.258,75	0,87
XS2437455277	0.2500% Hitachi Capital (UK) PLC EO-MTN 22/25		EUR	500	0	0	%	98,8855	494.427,50	1,78
XS2237434472	0.3750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)		EUR	400	0	0	%	95,5203	382.081,08	1,37
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN		EUR	100	0	0	%	93,4229	93.422,85	0,34
XS2346206902	0.4500% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)		EUR	150	0	0	%	94,5290	141.793,50	0,51
XS2122485845	0.5000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)		EUR	300	0	0	%	94,3717	283.114,99	1,02
XS2025466413	0.6250% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)		EUR	200	0	0	%	97,9350	195.870,00	0,70
DE000A289NX4	0.6250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)		EUR	400	0	0	%	97,5720	390.287,92	1,40
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	95,9478	287.843,40	1,03
XS2300292617	0.7500% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)		EUR	400	0	0	%	95,6498	382.599,16	1,37
XS2400296773	0.7500% FNM S.p.A 21/26		EUR	350	0	0	%	95,4220	333.977,00	1,20
XS2408454077	0.7500% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(25)		EUR	500	0	0	%	96,7795	483.897,50	1,74
AT0000A2HLC4	0.8500% Österreich, Republik EO-MTN 2020/2120		EUR	500	500	0	%	46,5225	232.612,50	0,84
XS2188805688	0.8750% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)		EUR	400	0	0	%	97,4730	389.892,00	1,40
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27		EUR	500	0	0	%	93,7514	468.757,08	1,68
FR0014005EJ6	1.0000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)		EUR	400	0	0	%	94,7460	378.984,00	1,36
XS2152899584	1.0000% E.ON SE Medium Term Notes v.20(2025)		EUR	150	0	0	%	98,1149	147.172,42	0,53
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v. 2019(2025)		EUR	100	0	0	%	97,7695	97.769,50	0,35
DE000A3E5WW4	1.3750% Evonik Industries AG 21(26)/81		EUR	400	0	0	%	94,3955	377.582,00	1,36
XS2195096420	1.3750% Symrise AG Anleihe v. 2020(2020/2027)		EUR	150	0	0	%	95,8200	143.730,00	0,52

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
FR0013478252	1.5000% Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/Und)		EUR	300	0	0	%	96,8040	290.412,00	1,04
XS2211183244	1.5390% Prosus N.V. EO-MTN 20/28		EUR	400	0	0	%	92,5625	370.250,00	1,33
XS2218405772	1.6250% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80		EUR	300	0	0	%	96,4720	289.416,00	1,04
PTEDPROM0029	1.8750% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81		EUR	300	0	0	%	96,3485	289.045,50	1,04
XS2334852253	2.0000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	300	0	0	%	95,4085	286.225,50	1,03
DE000A289XJ2	2.0000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	300	0	0	%	98,4194	295.258,21	1,06
XS2432130610	2.0000% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	300	0	0	%	95,9065	287.719,50	1,03
FR0014006IX6	2.0000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 21/und.		EUR	200	0	0	%	93,6500	187.300,00	0,67
XS2228373671	2.2500% ENEL S.P.A. 20/47		EUR	200	0	0	%	96,0460	192.092,00	0,69
XS2182067350	2.2500% Scania CV AB EO-MTN 20/25		EUR	200	0	0	%	99,2485	198.497,00	0,71
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	98,2170	294.651,00	1,06
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25		EUR	300	0	0	%	99,4425	298.327,50	1,07
XS2109819859	2.5020% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und		EUR	400	0	0	%	96,6880	386.752,00	1,39
XS2225157424	2.6250% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	300	0	0	%	97,8340	293.502,00	1,05
XS2296201424	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 21/25		EUR	200	0	0	%	99,7525	199.505,00	0,72
FR0013534351	2.8750% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)		EUR	200	0	0	%	96,5660	193.132,00	0,69
XS2056730323	2.8750% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und		EUR	500	0	0	%	99,4890	497.445,00	1,79
XS2410367747	2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	300	0	0	%	95,3950	286.185,00	1,03
AT0000A39UW5	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	400	400	0	%	102,1205	408.482,00	1,47
DE000A0D24Z1	2.9120% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)		EUR	700	0	0	%	83,7955	586.568,50	2,11
NL0000116150	2.9270% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)		EUR	400	0	0	%	80,6490	322.596,00	1,16
XS2391779134	3.0000% British American Tobacco PLC 21/26		EUR	400	0	0	%	97,6095	390.438,00	1,40
XS2769892519	3.0000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(28/28)		EUR	100	100	0	%	101,5018	101.501,78	0,36
DE000A2DAH6	3.0990% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)		EUR	200	0	0	%	99,9269	199.853,70	0,72
FR0013331949	3.1250% La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)		EUR	300	0	0	%	98,5665	295.699,50	1,06
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	200	0	0	%	99,0010	198.002,00	0,71
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)		EUR	300	0	0	%	98,0730	294.219,00	1,06
FR0012770063	3.2500% SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)		EUR	200	0	0	%	98,0585	196.117,00	0,70

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2778864210	3.2500% Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)		EUR	100	100	0	%	101,5199	101.519,91	0,36
XS1587893451	3.3750% ELM B.V. EO-FLR MTN 17/47		EUR	250	0	0	%	98,8587	247.146,82	0,89
XS2767979052	3.3750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)		EUR	400	400	0	%	101,4284	405.713,64	1,46
FR001400M6K5	3.3750% L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	300	300	0	%	101,7810	305.343,08	1,10
ES0000012N35	3.4500% Spanien EO-Obligaciones 2024(34)		EUR	500	500	0	%	104,4730	522.365,00	1,88
XS2776793965	3.5000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)		EUR	400	400	0	%	102,3386	409.354,46	1,47
XS2187689034	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	200	0	0	%	99,1690	198.338,00	0,71
XS2590758400	3.5500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)		EUR	192	0	0	%	100,5069	192.973,32	0,69
XS2834367646	3.6500% Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)		EUR	500	500	0	%	103,6163	518.081,74	1,86
AT0000A1VGA1	3.7500% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Anl. 2017(27/47)		EUR	200	0	0	%	97,4335	194.867,00	0,70
XS2746663074	3.8500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)		EUR	300	300	0	%	101,9992	305.997,54	1,10
XS2887896574	3.8750% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)		EUR	500	500	0	%	101,4195	507.097,50	1,82
XS1134541306	3.9410% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)		EUR	400	0	0	%	99,9715	399.886,00	1,44
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)		EUR	400	400	0	%	102,5040	410.016,00	1,47
XS2802892054	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 24/32		EUR	500	500	0	%	101,6610	508.305,00	1,83
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30		EUR	500	500	0	%	104,9025	524.512,43	1,88
XS2844398482	4.2500% K+S AG Anleihe 24/29		EUR	300	300	0	%	101,7850	305.355,07	1,10
XS2332889778	4.2500% Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(27/Und.) Reg.S		EUR	300	0	0	%	85,7515	257.254,50	0,92
ES0224244089	4.3750% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)		EUR	100	0	0	%	101,2918	101.291,84	0,36
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	300	0	0	%	99,9465	299.839,50	1,08
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)		EUR	200	0	0	%	104,8070	209.614,00	0,75
XS1550988643	4.6250% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)		EUR	400	0	0	%	102,9565	411.825,94	1,48
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	300	0	0	%	99,7534	299.260,12	1,08
CH0591979635	4.6640% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2021(25/26)		EUR	400	0	0	%	100,2315	400.926,00	1,44
SE0016276398	6.6400% BEWi ASA EO-FLR Bonds 2021(25/26)		EUR	300	0	0	%	99,5856	298.756,87	1,07

<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.550.048,38</b>	<b>12,76</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.550.048,38</b>	<b>12,76</b>	
XS2010039035	0.9500% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	600	0	0	%	98,3435	590.061,00	2,12

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2430287529	1.2070% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S		EUR	100	0	0	%	97,2777	97.277,73	0,35
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	100	0	0	%	98,9085	98.908,50	0,36
XS2462324745	1.2500% GSK Consumer Healthcare Capital NL B.V. 22/26		EUR	100	0	0	%	97,6441	97.644,12	0,35
XS1209031019	2.6000% ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)		EUR	200	0	0	%	98,8765	197.753,00	0,71
XS2282606578	2.6250% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)		EUR	400	0	0	%	95,8400	383.360,00	1,38
XS2228900556	2.8500% Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	300	0	0	%	97,6800	293.040,00	1,05
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und		EUR	300	0	0	%	99,1795	297.538,50	1,07
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)		EUR	300	0	0	%	92,5910	277.773,00	1,00
XS2743711298	3.6250% RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32)		EUR	500	500	0	%	101,9620	509.810,00	1,83
XS2726263325	3.8750% McDonald's Corp. EO-MTN 23/31		EUR	300	300	0	%	104,1955	312.586,53	1,12
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/und		EUR	400	0	0	%	98,5740	394.296,00	1,42
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DE000A1KRAS1	9.0000% SIAG Schaaf AG IHS 11/16		EUR	250	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>27.439.445,58</b>	<b>98,61</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>105.041,10</b>	<b>0,38</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>104.430,27</b>	<b>0,38</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	104.430,27					104.430,27	0,38
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>610,83</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	682,82					610,83	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>316.615,83</b>	<b>1,14</b>
Zinsansprüche			EUR	316.615,83					316.615,83	1,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-33.836,83</b>	<b>-0,12</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-33.836,83					-33.836,83	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>27.827.265,68</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert IPAM RentenWachstum</b>								<b>EUR</b>	<b>101,45</b>	
<b>Umlaufende Anteile IPAM RentenWachstum</b>								<b>STK</b>	<b>274.297,848</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 30.09.2024

US-Dollar	(USD)	1,117850	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0010154385	0.0000% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	EUR	0	250
XS2402009539	0.0000% Volvo Treasury 21/24	EUR	0	500
DE000A2NBKK3	0.1250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	EUR	0	500
DE000A3KYMA6	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	EUR	0	300
XS2438615606	0.2500% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 22/25	EUR	0	500
XS1590568132	1.1250% Gas Natural CM S.A. EO-MTN 17/24	EUR	0	300
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	250
FR0013281946	1.6250% Ingenico Group EO-Obl. 17/24	EUR	0	400
XS2408458227	1.6250% LUFTHANSA AG MTN 21/23	EUR	0	400
FR0014005SR9	1.7500% LAGARDERE 21/27	EUR	0	300
XS1323910684	1.9000% Magna International Inc. EO-Notes 15/23	EUR	0	300
DE000A30V877	2.8750% Niedersachsen, Land Landessch.v.23(28) Ausg.914	EUR	0	300
FR0013252061	2.8750% Suez S.A. EO-FLR Nts 17(24/Und.)	EUR	0	300
FR0014004AE8	3.0000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	EUR	0	300
XS1684385161	3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	0	300
DE000A13R7Z7	3.3750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	EUR	0	100
XS1032529205	3.3750% Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-MTN 14/24	EUR	0	300
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	EUR	0	200
XS2643320018	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 23/27	EUR	0	400
XS1180651587	4.2500% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	EUR	0	250
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2049726990	0.2500% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 19/24	EUR	0	200

### 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		5.398
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IPAM RENTEN- WACHSTUM

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		170.746,47
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		456.622,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.086,14
davon negative Habenzinsen	-32,42	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.092,31
5. Sonstige Erträge		3,76
<b>Summe der Erträge</b>		<b>633.366,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-274.648,44
2. Verwahrstellenvergütung		-16.341,54
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.377,89
4. Sonstige Aufwendungen		-5.126,08
5. Aufwandsausgleich		5.034,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-303.459,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>329.907,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		55.754,41
2. Realisierte Verluste		-279.154,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-223.400,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>106.507,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		229.345,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.785.368,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.014.713,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.121.220,16</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IPAM RENTENWACHSTUM

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>		<b>27.253.802,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-139.727,92
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.410.911,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.232.669,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.643.580,73	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.882,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.121.220,16
davon nicht realisierte Gewinne	229.345,09	
davon nicht realisierte Verluste	1.785.368,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>		<b>27.827.265,68</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS IPAM RENTENWACHSTUM <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.178.041,71</b>	<b>11,59</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.792.379,75	10,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	106.507,07	0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	279.154,89	1,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-3.040.892,71</b>	<b>-11,09</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.040.892,71	-11,09
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>137.149,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	137.149,00	0,50
a) Barausschüttung	137.149,00	0,50

<sup>1)</sup> 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 RENTENWACHSTUM**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	27.827.265,68	101,45
2023	27.253.802,01	94,34
2022	26.434.699,90	90,64
2021	32.374.339,31	105,13

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,31%
größter potenzieller Risikobetrag		0,51%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,41%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,01</b>

### 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 RentenWachstum	EUR	101,45
Umlaufende Anteile IPAM RentenWachstum	STK	274.297,848

### 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 RENTENWACHSTUM

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,13 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	23.405.808,38
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 5.266,42 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### IPAM RentenWachstum

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	3,76
----------------------------------------------	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten Service Fee für Clearstream Fund Centre	EUR	2.640,75
--------------------------------------------------------	-----	----------

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

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

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

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 14. Januar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IPAM RentenWachstum – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 15.01.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST