

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Primus Inter Pares Strategie Ertrag

30. September 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Ertrag	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF (Sons-  
tige Sondervermögen)

Primus Inter Pares Strategie Ertrag

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 Primus Inter Pares Strategie Ertrag für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation schwerpunktmäßig in Aktien, Anleihen und Investmentfonds angelegt.

Der Anteil an Aktien- und Aktienfonds darf dabei 40% nicht überschreiten.

Bei der Auswahl der Anleihen und Aktien wird dabei auf eine überdurchschnittliche Bonität bzw. solide Bilanzkennzahlen sowie eine im Rahmen dieser Bedingungen möglichst attraktive Rendite geachtet.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt werden.

## Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement hat im gesamten Berichtszeitraum die risikoaverse Anlagepolitik fortgesetzt. Die Aktienquote lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei ca. 14%. Sie wurde ab April 2024 sukzessive erhöht und lag am Ende des Geschäftsjahres bei ca. 26%.

Den Schwerpunkt der Aktienanlage bildeten weiterhin großkapitalisierte Titel aus hochentwickelten, westlichen Volkswirtschaften, schwerpunktmäßig aus der EU, Großbritannien und den USA. Im Berichtszeitraum konnte der Fonds 4,16% zulegen. Im Vergleich zu den großen, marktbestimmenden Indices war die Entwicklung erneut unterdurchschnittlich.

Dies ist insbesondere auf die Branchen-Allokation im Aktienbereich zurückzuführen. Niedrig bewertete Titel aus dem Energie-, Rohstoff- und Finanzdienstleistungssektor sowie aus zyklischen Industriebranchen wie z.B. der Chemie und im weiteren Jahresverlauf auch der Automobilwirtschaft wurden im Fonds Übergewichtet. Fundamental eher hoch bewertete US-Technologieaktien wurden hingegen deutlich untergewichtet. Somit konnte der Fonds nur unterdurchschnittlich von der

anhaltend starken Aufwärtsbewegung in diesem Marktsegment profitieren. Engagements in fundamental höher bewerteten und damit zinsreagibleren defensiven Aktien aus dem Gesundheits- und Technologiesektor blieben hingegen über fast den gesamten Berichtszeitraum niedrig gewichtet und wurden erst zum Geschäftsjahresende nach deutlichen Kurskorrekturen wieder aufgestockt.

Die Liquiditätsquote wurde bis März 2024 deutlich abgebaut, um die Erhöhung sowohl der Aktien- als auch der Rentenquote zu finanzieren. Gleichzeitig wurde ein Großteil der Rentenzielefonds in direkte Rentenanlagen getauscht. Die Rentenquote bewegte sich ab Jahresanfang 2024 - abgesehen von einer kurzen Unterbrechung im Juli 2024 - zwischen 43% und knapp 60% des Fondsvermögens.

Das Fondsmanagement hält die Renditen an den internationalen Rentenmärkten, insbesondere im mittleren und längeren Laufzeitbereich, weiterhin für wenig attraktiv. In den USA und Großbritannien liegt das Zinsniveau deutlich über dem Niveau in der Eurozone, und GBP und USD bieten aus unserer Sicht darüber hinaus leichtes Aufwertungspotential, weshalb Investments in Staatsanleihen dieser Länder weiterhin eine bedeutende Rolle spielen. Es wurde ausschließlich in Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen mit überdurchschnittlicher Bonität und guter Liquidierbarkeit investiert.

Ein Teil des Rentenanteils wird weiterhin über eine Fondslösung gegen einen weiteren Zinsanstieg abgesichert. Der entsprechende Fonds ist mit gut 2,5% des Fondsvermögens gewichtet.

Die Fremdwährungsquote über alle Assetklassen ist im Laufe des Geschäftsjahres unter Schwankungen von knapp 19% auf knapp 25% angestiegen. Den tiefsten Stand erreichte die Fremdwährungsquote im März 2024 bei knapp 11%.

Dominant ist dabei das Exposure in GBP und USD. Beide Währungen gemeinsam standen zu Beginn des Geschäftsjahres für gut 14% und zu Geschäftsjahresende für gut 17% des Fondsvermögens. Andere Fremdwährungen spielten weiterhin eine eher unbedeutende

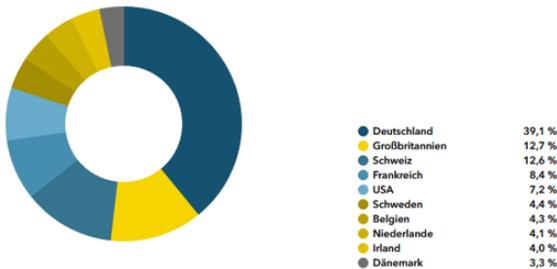
Rolle.

Die Kontoliquidität wurde schwerpunktmäßig in EUR vorgehalten. Diese wurde im Vergleich zum vorherigen Geschäftsjahr weiter reduziert und schwankte ohne klare Tendenz zwischen knapp 1% und 16%. Das Fondsmanagement strebt grundsätzlich eine komfortable Liquiditätsquote bzw. alternativ die Anlage in hochliquiden Staatsanleihen an, um die taktische Handlungsfähigkeit bei unvorhergesehen Ereignissen an den Kapitalmärkten jederzeit zu gewährleisten.

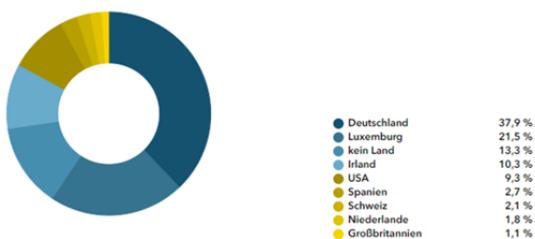
Die Portfoliostruktur hat sich im Geschäftsjahresvergleich wie folgt entwickelt:

Die Portfoliostruktur nach Ländern gestaltet sich wie folgt:

Per 30.09.2024



Per 30.09.2023



### Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Zertifikaten.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen.

### Risikoanalyse

#### Adressausfallrisiken:

Insgesamt verteilt sich das Adressausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen zum Ende des Berichtszeitraumes auf 18 Emittenten. Die Quote an Unternehmensanleihen betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 81% des Rentenanteils, ca. 19% waren in Staatsanleihen investiert.

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

#### 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 Finanz-

instrumente 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.

### **Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:**

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.

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.

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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.

### **Adressenausfallrisiko Zielfonds:**

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

### **Währungsrisiken:**

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Zum Ende des Berichtszeitraumes waren ca. 25% der Anlagen in Fremdwährung notiert, hiervon der größte Anteil mit ca. 9% in britischen Pfund, gefolgt von gut 8% in US-Dollar. Es wird aktuell keine Währungssicherung betrieben.

### **Liquiditätsrisiken 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 allokierten Anleihen, eine gute Handelbarkeit sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### **Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regel-

fall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Liquiditätsrisiko Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem geringen Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

### Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

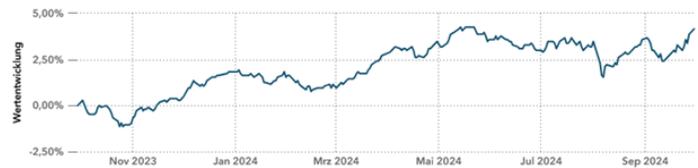
### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### Übersicht über die Wertentwicklung

Der Primus Inter Pares Strategie Ertrag erreichte in dem Berichtszeitraum eine Wertentwicklung gemäß BVI-Methode von +4,16% bei einer 1 Jahres-Volatilität von 2,90%.

### Wertentwicklung Primus Inter Pares Strategie Ertrag



### Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

### Sonstige wesentliche Ereignisse

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.883.125,48</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	4.469.134,93	23,71
2. Anleihen	9.279.068,96	49,22
3. Zertifikate	1.045.470,00	5,55
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	436.108,60	2,31
5. Investmentanteile	2.294.683,25	12,17
6. Bankguthaben	1.292.712,91	6,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	65.946,83	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.657,00</b>	<b>-0,17</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-31.657,00	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 18.851.468,48</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>12.075.807,38</b>	<b>64,06</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>4.469.134,93</b>	<b>23,71</b>
CH0244767585	UBS Group AG		STK	6.500	6.500	0	CHF	26,2500	181.313,43	0,96
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	1.500	1.500	0	DKK	796,5000	160.233,63	0,85
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	6.500	6.500	0	EUR	31,1300	202.345,00	1,07
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	3.500	3.500	0	EUR	59,6200	208.670,00	1,11
DE000BASF111	BASF SE		STK	5.000	0	2.000	EUR	48,2800	241.400,00	1,28
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	81,1400	243.420,00	1,29
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	1.250	1.250	0	EUR	134,8500	168.562,50	0,89
FR0000120172	Carrefour S.A.		STK	12.500	12.500	0	EUR	16,0250	200.312,50	1,06
DE000CBK1001	Commerzbank		STK	10.000	20.000	10.000	EUR	16,4700	164.700,00	0,87
DE0005439004	Continental		STK	3.000	3.000	0	EUR	59,8000	179.400,00	0,95
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	17.500	17.500	0	EUR	15,5540	272.195,00	1,44
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	15.000	22.500	7.500	EUR	13,4700	202.050,00	1,07
IE00059YS762	Linde plc		STK	450	1.150	700	EUR	432,0000	194.400,00	1,03
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	300	575	275	EUR	703,4000	211.020,00	1,12
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	3.750	3.750	0	EUR	59,4900	223.087,50	1,18
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	800	800	0	EUR	281,1000	224.880,00	1,19
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	7.000	9.300	10.000	GBP	24,3800	204.714,21	1,09
GB0008706128	Lloyds		STK	300.000	300.000	0	GBP	0,5940	213.758,77	1,13
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	7.000	10.000	3.000	GBP	24,2400	203.538,66	1,08
SE0000114837	Trelleborg		STK	6.000	6.000	0	SEK	403,0000	214.659,52	1,14
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	4.000	4.000	0	USD	50,9100	182.171,13	0,97
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	450	450	0	USD	428,0200	172.303,08	0,91
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>6.788.513,85</b>	<b>36,01</b>
XS2433244089	0.1250% E.ON SE Medium Term Notes v.22(25/26)		EUR	500	500	0	%	96,6676	483.337,98	2,56
GB00BMBL1G81	0.1250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(28)		GBP	500	500	0	%	89,1125	534.471,90	2,84
XS2084050637	0.3750% Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)		EUR	500	300	0	%	98,7355	493.677,50	2,62
GB00BK5CVX03	0.6250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)		GBP	500	500	0	%	97,5605	585.140,65	3,10
US912828Y388	0.7500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18(28) <sup>2)</sup>		USD	600	600	0	%	97,8672	658.128,71	3,49
DE000CZ45VM4	0.8750% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948		EUR	500	0	0	%	95,2506	476.253,14	2,53
XS1458408561	1.6250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)		EUR	500	500	0	%	98,1851	490.925,39	2,60
XS1292468045	1.8750% Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	500	500	0	%	99,0113	495.056,43	2,63

## 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			
XS2482936247	2.1250% RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)		EUR	500	0	0	%	98,9620	494.810,00	2,62
FR001400D0F9	4.1250% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	500	500	0	%	103,8481	519.240,53	2,75
XS2643320018	4.1250% Porsche Automobil Holding SE MTN 23/27		EUR	500	500	0	%	103,2015	516.007,50	2,74
XS2387929834	4.4550% Bank of America Corp. EO-FLRMTN 2021(25/26)		EUR	500	500	0	%	100,6825	503.412,50	2,67
US24422EWS44	5.1500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(25)		USD	600	0	0	%	100,2435	538.051,62	2,85
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>382.050,00</b>	<b>2,03</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	5.000	0	5.000	EUR	76,4100	382.050,00	2,03
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>436.108,60</b>	<b>2,31</b>
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	15	15	0	CHF	11.010,0000	175.495,46	0,93
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	900	0	600	CHF	272,5000	260.613,14	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.153.975,11</b>	<b>16,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.490.555,11</b>	<b>13,21</b>
XS1199356954	1.2500% Kellogg Co. EO-Notes 2015(15/25)		EUR	500	250	0	%	99,0185	495.092,50	2,63
DE000DL19T26	1.7500% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2028)		EUR	500	500	0	%	96,1230	480.615,00	2,55
XS1524568679	3.5000% AIV S.A. Compartment 22 EO-Notes 2016(26) <sup>3)</sup>		EUR	500	0	0	%	108,3672	501.740,16	2,66
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)		EUR	500	0	0	%	100,2385	501.192,50	2,66
XS2726262863	3.6250% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	500	500	0	%	102,3830	511.914,95	2,72
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>663.420,00</b>	<b>3,52</b>
XS1650840983	AIV S.A. Sec.Market NTS06.08.27 Basket		EUR	600	200	600	%	110,5700	663.420,00	3,52
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>2.294.683,25</b>	<b>12,17</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>2.294.683,25</b>	<b>12,17</b>
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile		ANT	5.000	0	6.000	EUR	94,6800	473.400,00	2,51
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	3.000	3.000	0	EUR	130,5500	391.650,00	2,08
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.		ANT	1.100	0	0	EUR	341,0000	375.100,00	1,99
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR		ANT	2.000	3.000	1.000	EUR	139,9000	279.800,00	1,48
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD		ANT	1.250	1.250	0	EUR	293,6000	367.000,00	1,95
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.		ANT	15.000	0	0	JPY	4.341,0000	407.733,25	2,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>17.524.465,74</b>	<b>92,96</b>

## 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>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.292.712,91	6,86
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	1.292.712,91	6,86
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.292.712,91				1.292.712,91	6,86
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	65.946,83	0,35
Zinsansprüche			EUR	65.946,83				65.946,83	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-31.657,00	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>			EUR	-31.657,00				-31.657,00	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	18.851.468,48	100,00
<b>Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Ertrag</b>							EUR	10,75	
<b>Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Ertrag</b>							STK	1.754.354,000	

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

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

<sup>4)</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		
Britisches Pfund	(GBP)	0,833650	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,456300	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	159,700000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,264350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,941050	=	1 Euro (EUR)
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>Aktien</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	3.500
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	2.300	2.300
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	6.000
DE0005565204	Dürr	STK	7.500	7.500
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	10.000
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	0	8.000
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	500	500
DE0005470405	LANXESS AG	STK	0	7.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	0	3.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	2.400	2.400
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	20.000	60.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	10.000	10.000
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	2.500	2.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A2YNZV0	0.0000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(24)	EUR	0	250
DE000A185QA5	0.3750% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	EUR	500	500
XS1725630740	0.6250% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	EUR	200	500
DE000DL19VP0	1.3750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	EUR	500	500
XS1991397545	1.7500% Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	500
XS1084563615	1.7500% Robert Bosch GmbH MTN v.2014(2014/2024)	EUR	500	500
AT0000A1XML2	2.1000% Österreich, Republik EO-MTN 2017/2117	EUR	500	500
XS1014610254	2.6250% Volkswagen Leasing GmbH MTN 14/24	EUR	0	650
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	300
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	300	300
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v. 23(28/28)	EUR	100	500
US822582BY77	3.7500% Shell International Finance BV DL-Notes 16/46	USD	300	500
XS1055787680	6.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v. 14/24	USD	200	400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005570808	UmweltBank AG	STK	10.000	25.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2629470506	3.6250% Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	EUR	100	500
DE000A289YQ5	6.5000% Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	EUR	0	120
MX0MGO000078	10.0000% Mexiko MN-Bonos 2005(24)	STK	70.000	70.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00B0M62X26	iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	ANT	0	4.000
IE00B3VWN179	iShs VII-USD Gov.Bd.1-3 UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	5.000
IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	5.000	5.000
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	ANT	0	1.200
DE000A1145H4	nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.000
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	ANT	0	10.000
LU0316493740	Templeton Asian Bond Fund A (acc) EUR-H1	ANT	0	30.000
LU2145396086	Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. I USD Acc. oN	ANT	0	5.000

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>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:		EUR		39
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	54.808,58
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	70.995,91
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	92.498,39
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	183.861,83
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.500,36
6.	Erträge aus Investmentanteilen	33.043,76
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.352,63
8.	Sonstige Erträge	1.044,59
<b>Summe der Erträge</b>		<b>488.400,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-77,44
2.	Verwaltungsvergütung	-279.412,40
3.	Verwahrstellenvergütung	-6.650,03
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.914,46
5.	Sonstige Aufwendungen	-8.735,41
6.	Aufwandsausgleich	361,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-304.427,86</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>183.972,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	667.947,30
2.	Realisierte Verluste	-1.227.118,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-559.171,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-375.198,12</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	175.885,30
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	931.548,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.107.433,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>732.235,45</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>		<b>18.279.616,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-437.546,25
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		273.269,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.240.483,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.967.214,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.893,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		732.235,45
davon nicht realisierte Gewinne	175.885,30	
davon nicht realisierte Verluste	931.548,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>		<b>18.851.468,48</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.989.509,11</b>	<b>1,70</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.137.588,88	1,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-375.198,12	-0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.227.118,35	0,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.550.920,61</b>	<b>-1,45</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	276.799,66	0,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.827.720,27	-1,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>438.588,50</b>	<b>0,25</b>
1. Endausschüttung	438.588,50	0,25
a) Barausschüttung	438.588,50	0,25

<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 PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	18.851.468,48	10,75
2023	18.279.616,76	10,57
2022	16.583.929,64	10,56
2021	16.613.138,39	11,40

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Ertrag	EUR	10,75
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Ertrag	STK	1.754.354,000

### 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 PRIMUS INTER PARES STRATEGIE ERTRAG

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,64 %

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	34.762.694,52
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 22.524,50 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 %
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N. <sup>1)</sup>	0,80
IE00B0M62X26	iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,09
IE00B3VWN179	iShs VII-USD Gov.Bd.1-3 UC.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,12
IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,74
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,65
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds <sup>1)</sup>	0,72
DE000A1145H4	nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,55
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N. <sup>1)</sup>	0,22
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I <sup>1)</sup>	0,98
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. <sup>1)</sup>	1,55
LU0316493740	Templeton Asian Bond Fund A (acc) EUR-H1 <sup>1)</sup>	1,05
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR <sup>1)</sup>	1,50
LU2145396086	Vontobel F-Sust.Emerg.Mark.De. Act. Nom. I USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,63
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD <sup>1)</sup>	0,15

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Primus Inter Pares Strategie Ertrag		
Sonstige Erträge		
Kick-Back	EUR	1.044,09
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	5.604,15

## 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>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>SVA Vermögensverwaltung Stuttgart AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>743.180,92</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>5</b>
Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.		

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

Per 15.11.2023 Änderung der AAB wg. Rechtsprechung BGH (VSBG), neues Muster BVI sowie Anpassung der Anlagestrategie und Derivateinsatz.

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,91
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,91
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

## ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

## **ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB**

---

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## 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

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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.

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

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

## 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, 16. 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 Primus Inter Pares Strategie Ertrag – 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 17.01.2025

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**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 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