

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

AES Rendite Selekt

31. Dezember 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht AES Rendite Selekt	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AES Rendite Selekt

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht AES Rendite Selekt für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

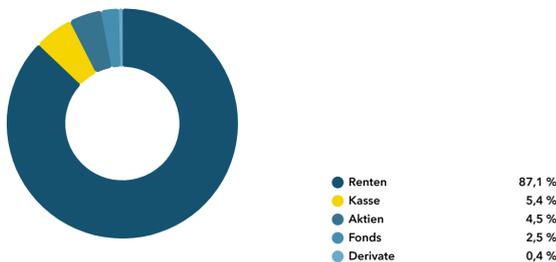
Das Anlageziel des Fonds ist es, gute Ertrags- und Wachstumsaussichten durch ein breit diversifiziertes Portefeuille verzinslicher Wertpapiere zu generieren, ohne dabei geografische oder branchenmäßige Festlegungen vornehmen zu müssen.

Das Anlageuniversum umfasst unterschiedliche Typen von Unternehmensanleihen wie klassische Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Hybridanleihen (nachrangige Unternehmensanleihen), als auch ETFs und Investmentfonds sowohl in Euro als auch in Fremdwährung sowie Genussscheine. Daneben werden Anleihen öffentlicher Emittenten in Euro und Fremdwährung sowie als Beimischung Aktien und Optionen (Call oder Puts) auf Aktien erworben. Für Absicherungszwecke werden zudem Finanz- und Devisenterminkontrakte sowie Optionen eingesetzt.

Auch bei täglicher Verfügbarkeit ist die Anlagestrategie mittel- bis langfristig ausgerichtet. Kursschwankungen werden zur Erzielung einer langfristig höheren Rendite in Kauf genommen.

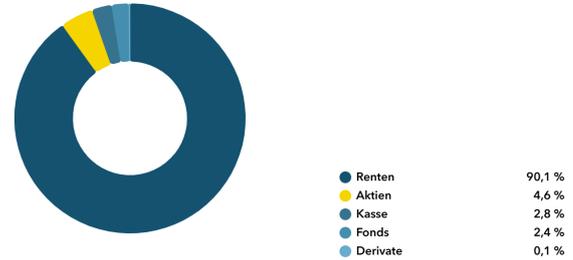
## Portfoliostruktur

31.12.2024\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

31.12.2023\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Der Anteil der Renten i. H. v. von 87 % Ende 2024 entfällt zu 74 % auf in Euro ausgegebene Anleihen, wovon rund 35 % in klassischen Unternehmensanleihen, 10 % in Wandelanleihen, 22 % in überwiegend europäischen Länderanleihen sowie 7 % in Hybridpapieren angelegt sind. Der 12 %-ige Fremdwährungsanteil umfasst zum Großteil USD- und CHF-Positionen. Wie im Vorjahr ist der Fonds im Berichtsjahr den andauernden herausfordernden Entwicklungen an den Kapitalmärkten mit einer flexiblen Anlagepolitik begegnet, die darauf abzielt, durch konsequente Marktbeobachtung sich ergebende Opportunitäten zu nutzen.

Das Marktumfeld für Anleihen wurde in 2024 zunächst durch weiter rückläufige aber zum Jahresende dann wieder doch über dem Ziel der EZB liegende Inflationsraten bestimmt. Die schwache wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland, das Zerbrechen der Ampel-Regierung, das Andauern des Russland-Ukraine-Kriegs und die Beendigung der Anleihekaufprogramme der Notenbanken haben sicherlich auch Einfluss auf die Zinsentwicklung genommen. Mit den sinkenden Leitzinsen liegen nach langer Zeit die langfristigen Zinsen wieder über den kurzfristigen. Zinsänderungs- und Adressausfallrisiken sind weiterhin von großer Bedeutung. Dem tragen wir u.a. mit unserer fortlaufenden Positionsüberwachung, der Verbesserung der Rating-Struktur und einer weiterhin hohen Liquiditätsquote Rechnung. Der Anteil liquider Mittel und innerhalb eines Jahres fälliger Anlagen beträgt Ende 2024 rd. 38 %.

## Risikoanalyse

### 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.

### Währungsrisiko

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.

### 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. Durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten und Einzelanleihen wird das Liquiditätsrisiko zudem begrenzt.

### 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.

### Adressenausfallrisiken

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, son-

dern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil sein Vermögen 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.

### Zinsänderungsrisiken

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.

### Zinsänderungsrisiko Zielfonds

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.

#### Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist zu unter 5 % im Wesentlichen in DAX-, MDAX- bzw. SDAX Aktien investiert, die zum überwiegenden Teil mit Put-Optionen abgesichert sind. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### Sonstige Risiken

*Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in*

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

#### **Veräußerungsergebnis**

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

#### **Sonstige Hinweise**

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

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

Der Fondsberater ist die AGEVIS GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.243.583,30</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	1.732.344,80	4,54
2. Anleihen	32.906.435,72	86,30
3. Investmentanteile	958.940,00	2,52
4. Derivate	159.600,00	0,42
5. Bankguthaben	2.163.225,88	5,67
6. Sonstige Vermögensgegenstände	323.036,90	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-114.781,22</b>	<b>-0,30</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-114.781,22	-0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 38.128.802,08</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>24.470.039,65</b>	<b>64,18</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>1.732.344,80</b>	<b>4,54</b>
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	40.000	0	0	EUR	16,5320	661.280,00	1,73
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	10.000	0	0	EUR	6,1360	61.360,00	0,16
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	60.000	20.000	20.000	EUR	11,2500	675.000,00	1,77
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen		STK	76.335	0	0	EUR	0,9240	70.533,54	0,18
DE000KC01000	Klöckner & Co SE		STK	10.000	0	0	EUR	4,5200	45.200,00	0,12
DE0007235301	SGL CARBON		STK	35.000	0	0	EUR	3,9850	139.475,00	0,37
DE0007500001	ThyssenKrupp		STK	10.000	0	0	EUR	3,9550	39.550,00	0,10
US0126532003	Albemarle Corp. 7,25%Dp.Sh.rp. 1/20th A DL25		STK	1.000	1.000	0	USD	41,6300	39.946,26	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>22.737.694,85</b>	<b>59,63</b>
CH0496692978	0.0000% Baloise Holding AG SF-Anl. 2019(26)		CHF	100	100	0	%	99,1555	105.546,33	0,28
XS2210044009	0.0000% EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	450	450	0	%	96,2505	433.127,25	1,14
DE000A3H3E76	0.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2021 (2026)		EUR	250	250	0	%	96,7576	241.893,89	0,63
DE000A286LP0	0.0000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27		USD	200	0	0	%	95,0745	182.458,38	0,48
FR0013537305	0.0000% THALES S.A. EO-MTN 20/26		EUR	100	100	0	%	96,4110	96.411,00	0,25
DE000A3MP4T1	0.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)		EUR	100	100	0	%	97,3776	97.377,62	0,26
DE000A2TSDV6	0.0500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)		EUR	200	200	0	%	89,0663	178.132,50	0,47
XS2104915033	0.1900% National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)		EUR	200	0	0	%	99,8275	199.655,00	0,52
DE0001102416	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 17/27		EUR	250	250	0	%	96,4195	241.048,75	0,63
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)		EUR	100	100	0	%	94,4460	94.446,00	0,25
DE000NWB18E4	0.2500% NRW.BANK Inh.-Schv.A. 18E v.17(25)		EUR	250	250	0	%	98,7235	246.808,75	0,65
XS2010045198	0.2500% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)		EUR	200	200	0	%	93,5320	187.064,00	0,49
XS2082333787	0.3000% DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)		EUR	100	100	0	%	95,7561	95.756,08	0,25
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)		EUR	100	100	0	%	92,7965	92.796,50	0,24
FR0014005ZP8	0.3750% Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	100	100	0	%	88,2995	88.299,50	0,23
XS2237434472	0.3750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)		EUR	200	200	0	%	96,2189	192.437,84	0,50
CH1154887132	0.3750% Holcim Helvetia Finance AG SF-Medium-Term Nts 2022(26/26)		CHF	200	200	0	%	99,7535	212.365,75	0,56
XS1961126775	0.3750% Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)		EUR	100	0	0	%	99,3835	99.383,50	0,26

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000A2LQKN9	0.3750% Konsortium HB, HH, RP, SL, SH Ländersch.Nr.54 v.2018(2025)		EUR	200	200	0	%	99,3045	198.609,00	0,52
DE000A168Y55	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2016 (2026)		EUR	250	250	0	%	97,8437	244.609,26	0,64
DE000A2GSNW0	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2018 (2025)		EUR	500	500	0	%	99,2710	496.355,00	1,30
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)		NLG	400	0	0	%	70,0300	127.112,91	0,33
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	1.250	1.250	0	%	98,2600	1.228.250,54	3,22
DE000A2AAW53	0.5000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]		EUR	200	200	0	%	96,6355	193.271,00	0,51
XS2009891479	0.5000% Vattenfall EO-MTN 19/26		EUR	200	200	0	%	97,1642	194.328,45	0,51
XS1839888754	0.6250% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)		EUR	200	200	0	%	99,0055	198.011,00	0,52
DE000A289NX4	0.6250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)		EUR	200	0	0	%	98,4645	196.929,00	0,52
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	100	100	0	%	97,0437	97.043,65	0,25
XS2057069093	0.7500% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)		EUR	200	200	0	%	97,2550	194.510,10	0,51
CH1105195684	0.7500% Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)		CHF	200	0	0	%	98,5400	209.782,32	0,55
CH0005362055	0.7500% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)		CHF	1.600	0	0	%	30,2425	515.067,33	1,35
XS1790961962	0.7500% National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)		EUR	200	0	0	%	99,5435	199.087,00	0,52
XS1410582586	0.8750% Airbus Finance B.V. EO-MTN 16/26		EUR	100	100	0	%	97,5625	97.562,50	0,26
DE000A2RWAX4	0.8750% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)		EUR	400	400	0	%	98,3920	393.567,87	1,03
XS2012102674	0.8750% Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200	200	0	%	95,5255	191.051,00	0,50
XS2051777873	0.8750% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)		EUR	200	200	0	%	96,7170	193.434,00	0,51
XS2320746394	0.9000% Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)		EUR	400	100	0	%	68,4145	273.658,16	0,72
XS2270147924	0.9330% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(40)		EUR	100	0	0	%	65,1450	65.145,00	0,17
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25		EUR	100	100	0	%	98,6130	98.613,00	0,26
XS1520344745	1.0000% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)		EUR	200	200	0	%	97,0260	194.052,00	0,51
DE0001102382	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	500	250	0	%	99,2045	496.022,50	1,30
DE000A289NE4	1.0000% Deutsche Wohnen SE 2020(2025)		EUR	100	0	0	%	99,3380	99.338,00	0,26
XS1595704872	1.0000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)		EUR	200	0	0	%	99,4165	198.833,00	0,52
XS1953833750	1.1250% Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)		EUR	200	200	0	%	98,3690	196.738,00	0,52

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS1771838494	1.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)		EUR	200	200	0	%	99,7460	199.492,00	0,52
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)		EUR	100	0	0	%	93,2670	93.267,00	0,24
BE0002601798	1.2500% bpost S.A. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	200	0	%	98,0835	196.167,00	0,51
FR0013506292	1.2500% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020/27		EUR	200	200	0	%	96,8360	193.672,00	0,51
CH0008941319	1.2500% PepsiCo Inc. SF/DL-Anl. 1986(96/Undated)		CHF	150	0	0	%	44,0500	70.333,71	0,18
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v. 2019(2025)		EUR	200	0	0	%	98,3745	196.749,00	0,52
XS2153406868	1.4910% TOTAL CAP.INTL 20/27 MTN		EUR	100	100	0	%	97,4665	97.466,50	0,26
XS2259191430	1.5000% Ungarn EO-Bonds 2020(50)		EUR	200	0	0	%	58,1605	116.321,00	0,31
XS1190974011	1.5730% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)		EUR	100	100	0	%	97,7910	97.791,00	0,26
DE000A1684V3	1.6250% Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)		EUR	200	200	0	%	99,4020	198.804,00	0,52
XS1846632104	1.6250% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)		EUR	200	100	0	%	99,0989	198.197,78	0,52
XS1190624202	1.6250% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/35)		EUR	100	0	0	%	85,7240	85.724,00	0,22
XS1956037664	1.6250% Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)		EUR	100	100	0	%	98,9406	98.940,61	0,26
XS1589806907	1.6250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 17/26		EUR	100	100	0	%	98,8468	98.846,75	0,26
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	200	0	0	%	92,8515	185.703,00	0,49
DE000A3MP4W5	1.6250% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)		EUR	100	100	0	%	59,8240	59.824,00	0,16
XS1789699607	1.7500% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)		EUR	100	100	0	%	98,9840	98.984,00	0,26
XS1851313863	1.7500% O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)		EUR	200	0	0	%	99,2135	198.427,00	0,52
XS1936208252	1.8750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)		EUR	200	200	0	%	99,8240	199.648,00	0,52
XS2491029208	1.8750% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v. 2022(22/26)		EUR	100	100	0	%	99,1707	99.170,68	0,26
XS1223842847	1.8750% Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)		EUR	200	100	0	%	97,4180	194.836,00	0,51
DE000A3H2UK7	2.0000% Lufthansa AG Conv. Bonds 2020/25		EUR	200	100	0	%	99,7345	199.469,00	0,52
DE000NRW2111	2.0000% Nordrhein-Westfalen 13/25 R.1247		EUR	250	250	0	%	99,5615	248.903,75	0,65
US904764AU11	2.0000% Unilever Capital Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	200	0	%	96,2855	184.782,42	0,48
US87264ABR59	2.2500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	100	0	0	%	97,1615	93.231,78	0,24
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	200	0	0	%	98,4760	196.952,00	0,52
XS0207764712	2.2750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 04(14/Und.)		EUR	100	0	0	%	99,4815	99.481,50	0,26
CH1264823480	2.3850% UBS AG SF-Anl. 2023(25)		CHF	100	100	0	%	100,6805	107.169,62	0,28

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS0203470157	2.4580% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	250	0	0	%	94,6040	236.510,00	0,62
XS0211568331	2.5000% Bank of Scotland EO-FLR MTN 05/35		EUR	220	0	0	%	85,4170	187.917,40	0,49
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.750	1.250	0	%	99,9910	1.749.842,50	4,59
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	250	250	0	%	100,4485	251.121,25	0,66
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25		EUR	200	0	0	%	99,7970	199.594,00	0,52
US20030NDQ16	2.6500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/62)		USD	150	150	0	%	52,1000	74.989,21	0,20
NL0000116150	2.6714% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)		EUR	100	0	0	%	80,6935	80.693,50	0,21
AT0000A33R11	2.7500% voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	200	100	0	%	96,0650	192.130,00	0,50
AT0000A2GLA0	2.7500% Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(25)		EUR	100	0	0	%	99,8825	99.882,50	0,26
XS0969572204	2.8750% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2013(13/25)		EUR	100	100	0	%	100,1590	100.159,00	0,26
XS1811852109	2.8750% European Investment Bank DL-Med.-T.Nts 2018(25) Reg,S		USD	150	150	0	%	99,3250	142.961,67	0,37
XS0942082115	2.8750% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v. 2013(2025)		EUR	100	100	0	%	99,9285	99.928,50	0,26
DE000A0D24Z1	2.9120% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)		EUR	100	0	0	%	86,7940	86.794,00	0,23
XS0210434782	3.0000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	500	0	0	%	95,5840	477.920,00	1,25
XS0209792166	3.0000% De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)		EUR	306	0	0	%	103,7397	317.443,61	0,83
US40434LAB18	3.0000% HP Inc. DL-Notes 2020(20/27)		USD	200	200	0	%	95,6730	183.606,97	0,48
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	200	0	0	%	100,0840	200.168,00	0,52
NO0012837642	3.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)		NOK	1.000	1.000	0	%	93,9725	79.336,17	0,21
CH0508236590	3.1250% Münchener Hypothekenbank FLR-Nachr.MTI v.19(25/unb.)		CHF	100	100	0	%	99,0695	105.454,79	0,28
XS0834385923	3.2500% BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(27)		EUR	200	200	0	%	101,3735	202.747,00	0,53
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	200	0	0	%	99,7855	199.571,00	0,52
US871829BJ50	3.3000% Sysco Corp. DL-Notes 2020(20/50)		USD	200	0	0	%	67,9480	130.399,65	0,34
XS2591026856	3.6250% Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	200	200	0	%	100,8746	201.749,23	0,53
US039483BM31	3.7500% Archer Daniels Midland Co. DL-Notes 2017(17/47)		USD	100	100	0	%	74,7280	71.705,61	0,19
XS0207825364	3.7500% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	217	0	0	%	96,2250	208.808,25	0,55
DE000A1HKQE8	3.8200% TenneT Holding B.V. EO-Var. Anl. 2013(Und.)		EUR	59	0	0	%	71,6493	42.273,10	0,11
DE000A382616	4.0000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R. 35435 v.24(28)		EUR	100	100	0	%	99,8948	99.894,82	0,26

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US88167AAF84	4.1000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/46)		USD	100	0	0	%	72,2480	69.325,91	0,18
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	250	0	0	%	100,1345	250.336,25	0,66
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	100	0	0	%	78,5500	78.550,00	0,21
FR0010946855	5.0000% Engie S.A. LS-Medium-Term Notes 2010(60)		GBP	100	0	0	%	83,4550	100.699,85	0,26
CH0253592783	5.3471% Aryzta AG SF-Var. Anl. 2014(20/Und.)		CHF	100	100	0	%	102,3100	108.904,15	0,29
US06849RAK86	5.7500% Barrick North America Fin.LLC DL-Notes 2013(13/43)		USD	100	100	0	%	98,8780	94.878,86	0,25
USU77796AA56	5.8750% RWE Finance US LLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	200	200	0	%	99,8670	191.655,71	0,50
FR0011022474	5.9500% GdF EO-MTN 11/2111		EUR	100	0	0	%	125,3180	125.318,00	0,33
US91911TAS24	6.4000% Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2024(24/54)		USD	100	100	0	%	98,1885	94.217,24	0,25
XS0222524372	6.4450% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	800	50	541	%	90,2230	721.784,00	1,89
XS1588672144	6.5000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)		MXN	3.000	0	0	%	93,4000	132.945,85	0,35
USP989MJBNO3	7.0000% YPF S.A. DL-Bonds 2017(17/47) Reg.S		USD	100	0	0	%	88,6220	85.037,66	0,22
RU000A0JTK38	7.0500% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS		RUB	10.000	0	0	%	73,0094	68.214,31	0,18
FR0013444148	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		STK	20.000	0	0	EUR	30,3940	607.880,00	1,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.168.740,87	26,67	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.168.740,87	26,67	
XS2079716853	0.0000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	100	100	0	%	97,8255	97.825,50	0,26
DE000BU0E162	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/04 f.16.04.25		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2600	992.600,00	2,60
DE000BU0E188	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/06 f.18.06.25		EUR	500	500	0	%	98,8825	494.412,50	1,30
XS1799614232	0.0000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)		USD	400	0	0	%	98,7750	379.120,09	0,99
DE000A3E44N7	0.0000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)		EUR	100	100	0	%	96,7883	96.788,25	0,25
DE000A287RE9	0.0000% Shop Apotheke Europe 20/28		EUR	200	0	0	%	98,2575	196.515,00	0,52
XS2358287238	0.0100% UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)		EUR	200	200	0	%	96,0860	192.172,00	0,50
DE000A2G87D4	0.0500% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)		EUR	700	0	0	%	98,3125	688.187,50	1,80
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27		EUR	600	400	0	%	104,7750	628.650,00	1,65
DE000A289T23	0.4000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v. 20/28		EUR	100	100	0	%	90,1500	90.150,00	0,24
XS2280780771	0.5000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)		EUR	100	0	0	%	64,1885	64.188,50	0,17
XS2394063437	0.5000% Brenntag Finance B.V. EO-MTN 21/29		EUR	100	100	0	%	88,4155	88.415,50	0,23

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000A3E5VX4	0.6250% Amprion GmbH MTN v. 2021(33/2033)		EUR	100	0	0	%	78,9610	78.961,00	0,21
DE000A289DA3	0.7500% HelloFrech SE Conv. Bonds 2020(25)		EUR	100	0	0	%	98,8555	98.855,50	0,26
XS1963553919	0.7500% PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	100	100	0	%	96,3370	96.336,98	0,25
XS2557565830	0.8000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		EUR	200	100	0	%	109,6750	219.350,00	0,58
DE000A2GSDH2	0.8750% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)		EUR	100	0	0	%	98,4000	98.400,00	0,26
XS1311586967	1.1250% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	200	200	0	%	98,8410	197.682,00	0,52
DE000A3H25Q2	1.3000% Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)		EUR	200	200	0	%	69,4835	138.967,00	0,36
XS2356316872	1.7500% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)		EUR	100	0	0	%	96,5445	96.544,50	0,25
XS1839680680	1.7500% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	0	0	%	98,4693	196.938,63	0,52
DE000A3MQE86	1.8750% Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		EUR	100	0	0	%	99,4500	99.450,00	0,26
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	100	100	0	%	98,6717	98.671,73	0,26
US105756BN96	10.2500% Brasilien RB/DL-Bonds 07/28		BRL	250	0	0	%	95,1185	36.789,64	0,10
XS2108560306	2.2500% Styrolution Group GmbH Anleihe v. 20/27		EUR	200	0	0	%	97,7970	195.594,00	0,51
XS2212959352	2.3750% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25		EUR	200	0	0	%	98,8660	197.732,00	0,52
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	100	0	0	%	97,4650	97.465,00	0,26
DE000A3L06J9	2.5000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)		USD	200	200	0	%	102,1863	196.106,77	0,51
XS1711584430	2.6250% Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)		EUR	100	0	0	%	99,9755	99.975,50	0,26
XS1419664997	2.8750% EDP - Energias de Portugal SA EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	200	200	0	%	100,3090	200.618,00	0,53
XS1268430201	3.3750% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S		EUR	200	0	0	%	99,9900	199.980,00	0,52
DE000A30VPL3	3.4500% Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)		EUR	200	100	0	%	101,5543	203.108,62	0,53
DE000NLB8K69	3.5000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.Inh.-Schv.S2045 v.16(26)		EUR	50	0	0	%	99,5800	49.790,00	0,13
DE000A2AASM1	3.5000% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)		EUR	1.228	267	179	%	94,3115	1.158.093,35	3,04
US87264ABY01	3.6000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/60)		USD	250	0	0	%	65,7490	157.724,42	0,41
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/ und		EUR	100	0	200	%	100,2680	100.268,00	0,26
DE000A351MA2	4.2500% Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)		EUR	100	0	0	%	110,4595	110.459,50	0,29
DE000A2DADL9	4.3000% Energiekontor Finanzanlagen Stufz.-Anl.X v. 17(22/22-35)		EUR	16	0	0	%	95,2500	15.087,60	0,04
XS2199597456	4.3750% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v. 20/27		EUR	200	0	0	%	100,0420	200.084,00	0,52
DE000A3H2V19	4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)		EUR	50	0	350	%	95,0435	47.521,75	0,12

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000A3E5KG2	5.0000% TUI AG Wandelanl.v. 2021(2026/2028)		EUR	200	0	0	%	100,8495	201.699,00	0,53
DE000A383PU6	5.5000% Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)		EUR	200	200	0	%	97,7000	195.400,00	0,51
DE000A168619	5.5000% Energiekontor Finanzanlagen Anleihe v. 2016(2016/22-26)		EUR	8	0	0	%	99,1595	8.329,40	0,02
DE000A254YS5	5.6250% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/26)		EUR	500	0	0	%	46,2660	208.197,00	0,55
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100	0	0	%	100,2500	100.250,00	0,26
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	200	0	0	%	97,7495	195.499,00	0,51
USF2893TAL01	6.0000% Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2014(2114) Reg.S		USD	200	0	0	%	94,2836	180.940,46	0,47
DE000A168478	6.0000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)		EUR	100	0	0	%	101,8055	101.805,50	0,27
ZAG000077488	6.5000% South Africa, Republic of... RC-Loan 2010(41) No.R214		ZAR	7.000	0	0	%	66,8325	240.415,18	0,63
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	100	100	300	%	40,6250	40.625,00	0,11
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>958.940,00</b>	<b>2,52</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>958.940,00</b>	<b>2,52</b>	
LU1673806201	Deutsche Floating Rate Notes TFC o.N.		ANT	5.000	0	0	EUR	107,5500	537.750,00	1,41
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.		ANT	2.200	0	0	EUR	84,7000	186.340,00	0,49
LU0677077884	Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.		ANT	22.000	0	0	EUR	10,6750	234.850,00	0,62
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.597.720,52</b>	<b>93,36</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>159.600,00</b>	<b>0,42</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>159.600,00</b>	<b>0,42</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>159.600,00</b>	<b>0,42</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>159.600,00</b>	<b>0,42</b>	
	Put Deutsche Bank 17,0000000000 19.09.2025		XEUR	STK	20.000		EUR	2,0300	40.600,00	0,11
	Put Deutsche Bank 18,0000000000 20.06.2025		XEUR	STK	20.000		EUR	2,4300	48.600,00	0,13
	Put E.ON 12,0000000000 19.12.2025		XEUR	STK	30.000		EUR	1,4100	42.300,00	0,11
	Put E.ON 12,0000000000 21.03.2025		XEUR	STK	30.000		EUR	0,8500	25.500,00	0,07
	Put Lufthansa 6,0000000000 21.03.2025		XEUR	STK	10.000		EUR	0,2600	2.600,00	0,01
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.163.225,88</b>	<b>5,67</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>902.908,79</b>	<b>2,37</b>	
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR		902.908,79				902.908,79	2,37
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.260.317,09</b>	<b>3,31</b>	
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		CHF		1.148.140,88				1.222.141,55	3,21

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD	39.784,64	im Berichtszeitraum			38.175,54	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>323.036,90</b>	<b>0,85</b>
	Kuponforderung		EUR	16.103,80				16.103,80	0,04
	Zinsansprüche		EUR	306.933,10				306.933,10	0,80
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-114.781,22</b>	<b>-0,30</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-114.781,22				-114.781,22	-0,30
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.128.802,08</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert AES Rendite Selekt</b>							<b>EUR</b>	<b>59,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile AES Rendite Selekt</b>							<b>STK</b>	<b>636.797,000</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, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,828750	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,076250	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,844850	=	1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	6,463675	=	1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	107,029400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,939450	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,459150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,042150	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
CH0536893172	1.5000% Burckhardt Compression HldgAG SF-Anl. 2020(24)	CHF	0	100
CH0391647986	2.5000% HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CHF	0	95
CH0130249581	5.3340% SRLEV SF-FLR 11/16/Und.	CHF	315	1.090
CH0212184037	6.2541% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CHF	300	600
CH0200044813	7.1828% Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CHF	0	200
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	750	1.000
DE0001104875	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	1.050
FR0013344751	0.0000% Frankreich EO-OAT 18/24	EUR	0	250
DE000A2DAHU1	0.0000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17/24	EUR	0	300
DE000A2LQSP7	0.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	EUR	0	250
NL0015001L75	0.0000% Niederlande EO-Treasury Bills 2023(24)	EUR	0	500
DE000A2LQRA1	0.0000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	EUR	0	100
XS2010045271	0.0000% Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 19/24	EUR	0	200
DE000A2AAW12	0.0500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1188 16(24) [DG]	EUR	0	200
FR0013464930	0.1250% BPCE S.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	100
XS2031862076	0.1250% Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EUR	0	100
XS2196322155	0.1420% Exxon Mobil Corp. EO-Notes 20/24	EUR	0	200
DE0001104883	0.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	750	750
XS1955187692	0.3000% SIEMENS AG 19/24 MTN	EUR	0	100
FR0013238797	0.3750% BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	EUR	0	100
XS1719108463	0.3750% DNB Boligkredditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 17/24	EUR	0	200
DE000A185QA5	0.3750% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	EUR	0	200
DE0001104891	0.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	500
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	EUR	0	250
DE000A2GSL7	0.5000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v. 18(24)	EUR	0	100
XS1900750107	0.6250% Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	EUR	0	100
XS1720642138	0.6250% Toyota Motor Credit Corp. EO-MTN 17/24	EUR	0	100
DE000A2TSTE8	0.7500% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(24)	EUR	0	100
XS1492671158	0.8300% BP Capital Markets PLC EO-MTN 16/24	EUR	0	200
XS1851277969	0.9000% BP Capital Markets PLC EO-MTN 18/24	EUR	0	100
DE0001102366	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	500	1.000
XS2193733503	1.0000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	EUR	0	115
XS1111559685	1.2500% Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	EUR	0	100
XS1380334141	1.3000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	EUR	0	100
AT0000A1Y3P7	1.3750% voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	200

## 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
AT0000A185T1	1.6500% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2014(24)	EUR	0	250
DE0001102333	1.7500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	0	700
AT0000A1TBC2	1.8750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	EUR	0	200
XS1625975153	1.8750% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	EUR	0	470
XS1571293684	1.8750% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	EUR	0	100
NL0010733424	2.0000% Niederlande EO-Anl. 14/24	EUR	500	750
CH0314209351	2.1250% UBS Group Funding (Jersey) Ltd EO-Notes 16/24	EUR	0	200
DE0001104909	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	500
XS1020769748	2.3750% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 14/24	EUR	0	200
XS1600704982	2.3750% Athora Netherlands N.V. EO-Notes 17/24	EUR	0	200
XS1019493896	2.3750% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EUR	0	200
XS2177552390	2.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	EUR	0	100
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	EUR	0	200
XS1911645049	2.9490% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM	EUR	0	125
XS0787786440	3.0000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	EUR	0	200
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	600
XS1854830889	3.2500% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	EUR	0	400
IE00B6X95T99	3.4000% Irland EO-Treasury Bonds 14/24	EUR	0	250
DE000A2YNQW7	4.5000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	EUR	0	100
DE000A2DASM5	4.6000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v. 17(27)	EUR	0	100
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/ Und.)	EUR	0	100
DE000A2GSG24	6.5300% IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v. 2018(2023/2028)	EUR	0	100
US4581X0EE44	3.2500% Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(24)	USD	0	200
US459200HU86	3.6250% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2014(14/24)	USD	0	200
XS1055787680	6.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v. 14/24	USD	0	600

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

CA135087J546	2.2500% Canada CD-Bonds 2018(24)	CAD	0	300
DE000A19W2L5	0.0000% ams AG EO-Zero Conv. Bonds 18/25	EUR	0	200
DE000BU0E113	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	EUR	1.000	1.000
DE000CZ40N04	0.6250% Commerzbank AG EMTN 19/24	EUR	0	100
DE000A3H2XW6	0.6250% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25	EUR	0	300
XS1578886258	0.8750% Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	EUR	0	200
XS1652512457	1.3750% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	EUR	0	100
FR0011993518	1.7500% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	EUR	0	100
XS1814546013	3.8750% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)	EUR	6	106

## 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
DE000CZ45V25	4.0000% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	EUR	0	100
DE000A254N04	5.0000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	EUR	0	100
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	EUR	0	388
DE000A2YN3Q8	5.2500% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	EUR	0	400
DE000A3K81W7	5.6250% Siemens Energy Finance B.V. EO-Conv. Notes 2022(25)	EUR	0	100
XS2352739184	8.5000% Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	100	200
XS1233786950	5.2500% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2015(25)	MXN	0	3.000
XS2349513197	0.7500% European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2021(24)	NOK	0	1.000
XS1115184753	9.2500% European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2014(24)	TRY	0	700
US912828YE44	1.2500% United States of America DL-Notes 2019(24)	USD	0	200
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1513055555	0.5000% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/24)	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>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			120
Deutsche Bank AG				
E.ON SE)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AES RENDITE SELEKT FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		47.456,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		858,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		313.910,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		478.035,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		37.835,65
6. Erträge aus Investmentanteilen		25.181,75
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.161,15
8. Sonstige Erträge		2,93
<b>Summe der Erträge</b>		<b>883.120,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2,32
2. Verwaltungsvergütung		-621.173,09
a) fix	-529.773,37	
b) performanceabhängig	-91.399,72	
3. Verwahrstellenvergütung		-22.677,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.896,91
5. Sonstige Aufwendungen		-2.236,78
6. Aufwandsausgleich		5.356,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-649.630,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>233.490,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.318.474,95
2. Realisierte Verluste		-697.664,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>620.810,14</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>854.300,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		77.096,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		505.669,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>582.766,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.437.066,71</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES RENDITE SELEKT

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)</b>		<b>38.078.946,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-702.230,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-689.445,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.361.423,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.050.869,58	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.464,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.437.066,71
davon nicht realisierte Gewinne	77.096,33	
davon nicht realisierte Verluste	505.669,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)</b>		<b>38.128.802,08</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AES RENDITE SELEKT <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.162.070,68</b>	<b>11,25</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.610.105,48	8,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	854.300,39	1,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	697.664,81	1,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-6.461.593,98</b>	<b>-10,15</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-742.273,67	-1,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.719.320,31	-8,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>700.476,70</b>	<b>1,10</b>
1. Endausschüttung	700.476,70	1,10
a) Barausschüttung	700.476,70	1,10

<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 AES RENDITE SELEKT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	38.128.802,08	59,88
2023	38.078.946,53	58,73
2022	37.005.405,23	57,15
2021	38.667.026,28	60,57

## 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>		
UBS Europe SE		
<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>		
JP Morgan GBI Broad Bond Index in EUR		50,00%
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		40,00%
EURO STOXX 50 Net Return Index In EUR		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,26%
größter potenzieller Risikobetrag		0,38%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,33%
<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>0,98</b>

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AES Rendite Selekt	EUR	59,88
Umlaufende Anteile AES Rendite Selekt	STK	636.797,000

### 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 AES RENDITE SELEKT

Performanceabhängige Vergütung	0,24 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,48 %

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	45.652.528,27
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 18.510,09 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.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1673806201	Deutsche Floating Rate Notes TFC o.N. <sup>1)</sup>	0,30
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N. <sup>1)</sup>	0,50
LU0677077884	Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N. <sup>1)</sup>	0,10

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### AES Rendite Selekt

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	2,93
--	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.046,61
---------------	-----	----------

## 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:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
<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.

## 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, 15. April 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 AES Rendite Selekt - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 16.04.2025

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. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

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

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

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST