

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

IPAM EURO Anleihen

30. September 2021

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Januar 2022

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

IPAM EURO Anleihen

in der Zeit vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	20

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Im Rahmen der Portfolioverwaltung fungieren seit dem 15.04.2019 die Signal Iduna Asset Management GmbH als Portfoliomanager und die Private Vermögensverwaltung AG als Anlageberater des Fonds.

ANLAGEZIELE, ANLAGESTRATEGIE, ANLAGEGRUNDSÄTZE UND ANLAGEGRENZEN

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

Der IPAM Euro Anleihen strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

Den Anlageschwerpunkt bilden ausschließlich Euro-Anleihen internationaler Emittenten.

Im Rahmen der global ausgerichteten Anlageentscheidungen wird ein stringenter Investmentprozess verfolgt. Neben der titelbezogenen Qualitätsprüfung wird eine der jeweiligen Marktsituation angepasste Duration zur Performance-Optimierung gewählt und das Portfolio möglichst breit diversifiziert. Der Vermögenserhalt und eine möglichst niedrige Volatilität stehen im Vordergrund.

Der Fonds IPAM Euro Anleihen investiert mindestens 51 % seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 10 % in Investmentanteilen (ausschließlich Rentenfonds und geldmarktnahe Fonds) gehalten werden.

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.

BERICHT DES ANLAGEBERATERS

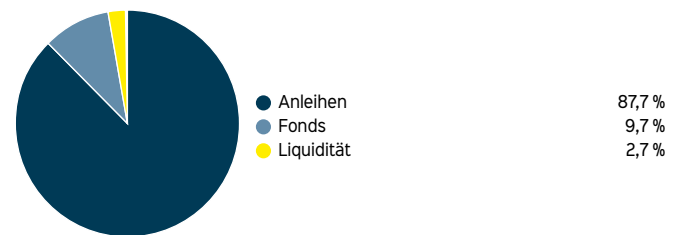
ANLAGEZIEL

Der IPAM Euro Anleihen strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

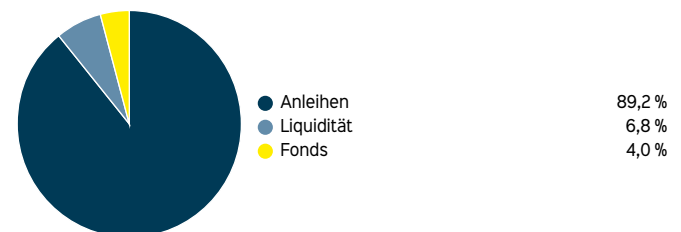
Den Anlageschwerpunkt bilden ausschließlich Euro-Anleihen internationaler Emittenten.

PORTFOLIOSTRUKTUR

30.09.2021*)



30.09.2020*)



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

Das neue Jahr beginnt mit der Vereidigung von Joe Biden als 46. Präsident der USA, und Donald Trumps durchaus denkwürdige Präsidentschaft ist nun Geschichte. Auf eine etwas expansivere Fiskalpolitik, mehr Klimaschutz, mehr Diplomatie und auch weniger Polemik darf man sich wohl in den kommenden vier Jahren einstellen können. Die Überwindung der Pandemie und das Messen mit China als dem größten strategischen Wettbewerber der USA werden aber als Herausforderungen bestehen bleiben.

Die Vereidigung ist zunächst insbesondere in den USA mit einem kleinen Kursfeuerwerk an den Aktienmärkten gefeiert worden, allerdings ist inzwischen eine gewisse Ernüch-

terung bei vielen Finanzmarktakteuren eingetreten. Denn einerseits machte sich die Angst vor unkontrollierbaren Covid-19-Mutanten breit sowie die Befürchtung, dass sich die Covid-19-Impfungen gerade hierzulande möglicherweise teils deutlich verzögern könnten. Auf der anderen Seite dürfte klar geworden sein, dass das angekündigte US-Konjunkturpaket in einer Größenordnung von rund 1,9 Billionen USD längst nicht so schnell wie erhofft und wahrscheinlich auch nicht reibungslos den US-Senat passieren wird.

Wer künftig in Deutschland mit wem regiert, bleibt nach dem Wahlausgang zunächst erst einmal offen, und einig sind sich die Auguren, dass bis zur Findung einer neuen Regierung einige Zeit ins Land gehen dürfte.

Die Inflation im Euroraum ist im September auf den höchsten Stand seit 13 Jahren gestiegen. Die Verbraucherpreise sind gegenüber dem Vorjahr um 3,40 % angezogen. Höher war die Inflation zuletzt im September 2008. Besonders stark verteuerte sich im abgelaufenen Monat erneut Energie, die 17,40 % teurer war als ein Jahr zuvor. Preise für Industriegüter stiegen um 2,10 %, und Lebens- sowie Genussmittel kosteten ebenfalls 2,10 % mehr als vor einem Jahr. Dienstleistungen waren 1,70 % teurer. Die Kernteuerungsrate ohne Energie und Lebensmittel stieg ebenfalls. Sie erhöhte sich allerdings nur von 1,60 % im August auf nunmehr 1,90 %. Volkswirte hatten dies erwartet. Die Kerninflation gilt vielen Ökonomen als zuverlässigere Messgröße für die Teuerung, da sie in der Regel weniger stark schwankt. Die Europäische Zentralbank (EZB) strebt mittelfristig eine Inflation von 2,00 % an. Sie betrachtet den Inflationsanstieg allerdings weiterhin als temporär und verweist auf zahlreiche Sondereffekte, die überwiegend auf die Corona-Krise zurückgehen. Die Unternehmensstimmung in der Eurozone hat sich derweil im September erheblich eingetrübt. Analysten erklärten die Stimmungseintrübung mit nachlassender Nachfrage, Lieferproblemen und steigenden Einkaufspreisen. Die derzeitige Wirtschaftslage in der Eurozone ist scheinbar eine unliebsame Mischung aus steigendem Preisdruck und verlangsamtem Wachstum. Beides hängt vor allem in der Industrie mit Lieferengpässen zusammen. Da die Versorgungsengpässe die Industrie wahrscheinlich noch bis weit ins kommende Jahr beeinträchtigen werden, ist die Wirtschaft zunehmend auf die Unterstützung des Sektors angewiesen. Doch auch die Dienstleister vermeldeten eine deutliche Abschwächung des Nachfragewachstums. Dies lässt sich wohl nicht so leicht mit Engpässen erklären,

sondern eher mit der Besorgnis der Kunden über die anhaltende Pandemie und mit höheren Preisen.

In der Berichtsperiode vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des IPAM Euro Anleihen unter dem Einfluss der beschriebenen Marktfaktoren bei einem Minus von 1,72 %. Die Duration ist bedingt durch Neuallokationen über die letzten Monate auf niedrigem Niveau geblieben und liegt per 30.09.2021 bei 2,09.

Aufgestockt bzw. neu aufgenommen wurden vor allem europäische Anleihen von guter bis sehr guter Ratingstruktur. Das durchschnittliche Rating im Fonds liegt zum Ende des Geschäftsjahresendes bei BBB+.

Die Zinsentwicklungen in der EU und in den USA respektive die notenbankpolitischen Maßnahmen sollten die positive Anleihenmarktverfassung auch im nächsten Jahr unterstützen. Entsprechend werden kontinuierlich attraktive Neuemissionen zur Neuaufnahme in das Portfolio geprüft.

Einen besonderen Fokus legt das Fondsmanagement weiterhin auf die Neuallokation von in Euro notierten Anleihen mit 3- bis 5-jährigen Laufzeiten und Ratings im Investmentgrade-Bereich.

WESENTLICHE RISIKEN DES INVESTMENT-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

1. 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.

Zinsänderungsrisiken

Über die Investition in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten ist das Investmentvermögen allgemeinen Zinsänderungsrisiken und Spreadrisiken ausgesetzt. Der Fonds war entsprechend seiner Anlagepolitik im Berichtszeitraum breit diversifiziert, in Anleihen unterschiedlicher Emittenten aus verschiedenen Sektoren und Ländern, investiert. Diese Vorgehensweise dient der Reduzierung der Spreadrisiken. Die Zinsänderungsrisiken wurden ebenfalls durch

eine Streuung der Restlaufzeiten vermindert. Die Duration wurde im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommen und liegt zum Geschäftsjahresende bei 2,78.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus den Einzelinvestments in Renten, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Die Investments werden so weit wie möglich diversifiziert, um Klumpenrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Zudem erfolgt hinsichtlich der Bonität der Schuldner eine Qualitätsselektion auf Basis von Ratings. Weiterhin ergeben sich Risiken durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird hauptsächlich von der Liquidität an den Märkten für Unternehmensanleihen beeinflusst. Um Liquiditätsrisiken zu begrenzen, wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der individuellen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Investmentvermögen geachtet.

4. 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, Produkt- 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.

5. Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.“

WESENTLICHE GRUNDLAGEN DES REALISIERTEN ERGEBNISSES

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren i.H.v. EUR 416.569,39. Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren i.H.v. EUR 788.822,24 angefallen.

SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE

Im Berichtszeitraum hat der Fonds per 14.12.2020 EUR 0,20 ausgeschüttet.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse, insbesondere Schadenfälle oder Verletzungen der Anlagegrenzen, haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 35.461.638,63	(22.637.600,91)
Umlaufende Anteile:	723.892	(468.096)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	30.879	87,08	(88,49)
2. Sonstige Wertpapiere	3.424	9,66	(3,98)
3. Bankguthaben	970	2,73	(6,88)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	213	0,60	(0,73)
II. Verbindlichkeiten	-24	-0,07	(-0,08)
III. Fondsvermögen	35.462	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,500000000% Allianz Finance II EO-MTN 12/22	DE000A1G0RU9		EUR	500	500	0 %	101,516000	507.580,00	1,43
1,000000000% Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081		EUR	500	500	0 %	101,402300	507.011,50	1,43
2,875000000% AON PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934		EUR	500	500	0 %	112,347500	561.737,50	1,58
1,800000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(26)	XS1907120528		EUR	500	500	0 %	107,617608	538.088,04	1,52
0,750000000% Atos SE EO-Obl. 18/22	FR0013378445		EUR	500	500	0 %	100,511500	502.557,50	1,42
1,625000000% Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Obbl. 15/23	IT0005108490		EUR	300	0	0 %	102,027500	306.082,50	0,86
3,000000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782		EUR	504	350	0 %	102,715500	517.686,12	1,46
2,375000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 12/23	XS0856014583		EUR	500	500	0 %	103,230500	516.152,50	1,46
2,750000000% Bacardi Ltd. EO-Notes 13/23	XS0947658208		EUR	300	0	0 %	104,817660	314.452,98	0,89
0,151000000% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983		EUR	400	0	0 %	100,740500	402.962,00	1,14
0,375000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617		EUR	300	0	0 %	101,285783	303.857,35	0,86
0,007000000% Bayer Capital Corp. B.V. EO-FLR Notes 18/22	XS1840614736		EUR	200	0	0 %	100,303000	200.606,00	0,57
1,401000000% Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 18/23	XS1822506272		EUR	500	500	0 %	102,559500	512.797,50	1,45
1,750000000% Carrefour EO-MTN 14/22	XS1086835979		EUR	500	500	0 %	101,189000	505.945,00	1,43
6,460000000% Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)	XS0149398579		EUR	100	0	0 %	103,579000	103.579,00	0,29
0,625000000% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483		EUR	300	0	0 %	101,656000	304.968,00	0,86
0,875000000% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	XS2188805688		EUR	400	0	0 %	103,263512	413.054,05	1,16
0,375000000% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2177122541		EUR	300	0	0 %	102,101000	306.303,00	0,86
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	400	0	0 %	100,764000	403.056,00	1,14
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	500	500	0 %	100,865750	504.328,75	1,42
0,875000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1554373164		EUR	500	500	0 %	100,106000	500.530,00	1,41
0,875000000% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	500	500	0 %	102,773738	513.868,69	1,45
1,000000000% Givaudan SA SF-Anl. 2020(27)	XS2126169742		EUR	100	100	0 %	104,938788	104.938,79	0,30
4,750000000% Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	350	0	0 %	100,166000	350.581,00	0,99
0,077000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	200	0	0 %	100,407500	200.815,00	0,57
0,000000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	300	0	0 %	100,376500	301.129,50	0,85
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	500	200	0 %	101,879500	509.397,50	1,44
0,305000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Resolu.Nts18(23)	XS1882544205		EUR	100	0	0 %	101,471000	101.471,00	0,29
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	500	150	0 %	100,922250	504.611,25	1,42
1,750000000% Nestlé Fin. EO-MTN 12/22	XS0826531120		EUR	500	500	0 %	102,133600	510.668,00	1,44
0,000000000% Nestlé Finance Intl EO-MTN 20/24	XS2170362326		EUR	100	0	0 %	100,842875	100.842,88	0,28
0,000000000% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	XS2348030268		EUR	300	300	0 %	100,716250	302.148,75	0,85
0,000000000% OMV AG EO-MTN 20/23	XS2189614014		EUR	500	400	0 %	100,475500	502.377,50	1,42

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
0,037000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	200	200	0	%	100,241000	200.482,00	0,57	
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	500	0	%	100,322000	501.610,00	1,41	
0,307000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	300	0	0	%	100,934500	302.803,50	0,85	
0,391000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)	XS2126058168		EUR	100	0	0	%	100,980500	100.980,50	0,28	
1,875000000% SCHAEFFLER FIN.19/24 RE	DE000A2YB7A7		EUR	500	500	0	%	102,929000	514.645,00	1,45	
1,375000000% Schneider Electric SE EO-Med.- Term Notes 2018(18/27)	FR0013344215		EUR	500	500	0	%	107,714275	538.571,38	1,52	
0,125000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 20/22	XS2182049291		EUR	100	0	0	%	100,427000	100.427,00	0,28	
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18/23	XS1811213781		EUR	500	200	0	%	102,584500	512.922,50	1,45	
1,625000000% Strabag SE EO-Schuldversch. 2015(22)	AT0000A1C741		EUR	500	500	0	%	100,553000	502.765,00	1,42	
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	500	500	0	%	99,345000	496.725,00	1,40	
0,926000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 19/22	XS1944384350		EUR	500	0	0	%	101,045500	505.227,50	1,42	
1,900000000% Walmart Inc. EO-Notes 14/22	XS1054528457		EUR	500	500	0	%	100,662000	503.310,00	1,42	
0,050000000% Bayer AG Anleihe 21/25	XS2281342878		EUR	200	200	0	%	100,120666	200.241,33	0,56	
0,250000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 19/24	XS2049726990		EUR	250	0	250	%	98,439000	246.097,50	0,69	
1,625000000% Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	500	500	0	%	106,326689	531.633,45	1,50	
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	500	400	0	%	101,581000	507.905,00	1,43	
1,875000000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(27)	XS123271421		EUR	500	500	0	%	109,826230	549.131,15	1,55	
1,750000000% Michelin Luxembourg SCS EO-Notes 2015(15/27)	XS1233734562		EUR	500	500	0	%	110,413000	552.065,00	1,56	
1,875000000% Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 15/23	FR0012968931		EUR	500	500	0	%	103,876375	519.381,88	1,46	
1,500000000% Royal Schiphol Group N.V. EO-MTN 21/25	XS2333391303		EUR	300	300	0	%	100,170500	300.511,50	0,85	
1,750000000% STADA Arzneimittel AG Inh.- Schuld.v. 15/22	XS1213831362		EUR	200	0	0	%	100,783500	201.567,00	0,57	
0,000000000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(25)	XS2374595127		EUR	93	93	0	%	99,737333	92.755,72	0,26	
2,200000000% Altria Group Inc. EO-Notes 19/27	XS1843443190		EUR	300	300	0	%	107,900000	323.700,00	0,91	
1,250000000% Amgen Inc. EO-Notes 2016/22	XS1369278251		EUR	500	500	0	%	100,261000	501.305,00	1,41	
0,101000000% BASF SE MTN v. 20/23	DE000A289DB1		EUR	200	0	0	%	100,733500	201.467,00	0,57	
0,000000000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 20/24	XS2264980363		EUR	150	150	0	%	100,115000	150.172,50	0,42	
4,875000000% Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2016(21)	XS1500377517		EUR	200	0	200	%	100,469000	200.938,00	0,57	
0,157000000% Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/22)	XS1603892065		EUR	350	0	0	%	100,071000	350.248,50	0,99	
2,500000000% OMV AG EO-MTN 20/26	XS2224439385		EUR	300	0	0	%	104,972000	314.916,00	0,89	
0,000010000% VONOVIA S.E 21/24 MTN	DE000A3E5MFO		EUR	100	100	0	%	100,348733	100.348,73	0,28	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere			EUR						23.361.039,79	65,88	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,875000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	XS2168285000	EUR	500	500	0	%	103,559000	517.795,00	1,46
3,125000000% Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	500	500	0	%	113,150530	565.752,65	1,60
2,375000000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051	EUR	500	500	0	%	105,732500	528.662,50	1,49
1,750000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18/22	XS1791704189	EUR	350	0	0	%	100,954000	353.339,00	1,00
2,625000000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 13/23	XS0989155089	EUR	500	500	0	%	105,369000	526.845,00	1,49
3,750000000% Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875	EUR	500	500	0	%	100,421000	502.105,00	1,42
2,000000000% Heinz Co., H.J. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388	EUR	500	250	250	%	103,116500	515.582,50	1,45
0,500000000% POSCO DL-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	500	500	0	%	100,854000	504.270,00	1,42
2,875000000% Smurfit Kappa Acquis. Unl. EO-Nts 18/26 Reg.S	XS1849518276	EUR	500	500	0	%	110,764962	553.824,81	1,56
0,500000000% Bank of China Ltd. (Paris Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1959288868	EUR	500	500	0	%	100,271500	501.357,50	1,41
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	300	0	0	%	12,710000	38.130,00	0,11
1,125000000% Merck & Co. Inc. 14-21	XS1028941976	EUR	500	500	0	%	100,062000	500.310,00	1,41
1,940000000% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23	XS2228676735	EUR	500	500	0	%	103,782000	518.910,00	1,46
0,750000000% PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1963553919	EUR	500	500	0	%	103,939500	519.697,50	1,47
2,875000000% Philip Morris Internat. Inc. EO-MTN 14/26	XS1040105980	EUR	500	500	0	%	112,290500	561.452,50	1,58
2,850000000% Royal FrieslandCampina 20/25	XS2228900556	EUR	300	0	0	%	103,346000	310.038,00	0,87
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	7.518.071,96	21,20
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	ANT	6.000	17.490	13.580	EUR	143,370000	860.220,00	2,43
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFK1573	ANT	200.000	436.220	294.920	EUR	5,059500	1.011.900,00	2,85
iShs II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hd Dis. o.N.	IE00BF11F458	ANT	200.000	459.740	259.740	EUR	4,603500	920.700,00	2,60
MUL-LYX.EO Gov.Bd 1-3Y(DR)U.E. Act. au Port. EUR Dis. oN	LU1650487926	ANT	5.000	5.000	2.320	EUR	126,240000	631.200,00	1,78
Summe der Investmentanteile							EUR	3.424.020,00	9,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.303.131,75	96,74

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	969.656,28			969.656,28	2,73
Summe der Bankguthaben						EUR	969.656,28	2,73
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	212.810,39			212.810,39	0,60
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	212.810,39	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-23.959,79		EUR	-23.959,79	-0,07
Fondsvermögen						EUR	35.461.638,63	100 2)
Anteilwert						EUR	48,99	
Umlaufende Anteile						STK	723.892	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,450000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	XS2346206902	EUR	150	150	
1,000000000% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 19/23	XS2082323630	EUR	-	200	
1,875000000% AT & T Inc. EO-Notes 2012(13/20)	XS0861594652	EUR	-	300	
1,750000000% Groupe Auchan EO-MTN 14/21	FR0011859396	EUR	-	200	
3,375000000% Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953	EUR	-	200	
0,000000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 19/23	XS2055727916	EUR	500	500	
0,125000000% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 19/26	FR0013444759	EUR	500	500	
1,874000000% British Telecommunications PLC EO-Notes 2020/ (25)80	XS2119468572	EUR	-	400	
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR	500	500	
1,500000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 18/27	DE000A194DE7	EUR	500	500	
0,500000000% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	500	500	
0,276000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR MTN 2006(13/Und.)	DE- 000A0GWWW7	EUR	-	251	
1,961797752% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337	EUR	-	836	
4,500000000% Eramet S.A. EO-Obl. 13/20	FR0011615699	EUR	-	200	
0,250000000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	300	500	
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	-	400	
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR	-	200	
0,835000000% Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/32) Reg.S	XS2196322403	EUR	500	500	
0,375000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)	XS2237434472	EUR	-	300	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	300	300	
1,875000000% Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1728622090	EUR	-	200	
3,125000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	-	300	
1,625000000% Givaudan SA EO-Anl. 2020(32)	XS2126170161	EUR	500	500	
2,750000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 14/21	XS1051003538	EUR	-	200	
1,750000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/28)	XS1375955678	EUR	500	500	
1,001000000% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/31)	XS2033262622	EUR	-	200	
5,250000000% Karlsberg Brauerei GmbH IHS v.2016(2019/2021)	DE000A2AATX6	EUR	-	140	
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018	EUR	-	300	
0,350000000% Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042	EUR	500	500	
1,733000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	500	500	
0,100000000% Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020/28 Reg.S	XS2235996217	EUR	100	500	
2,375000000% O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.14/21	XS1025752293	EUR	-	42	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444	EUR	-	450	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
5,875000000% Petrobras Int. Fin. EO-Notes 11/22	XS0716979595	EUR	-	100	
2,500000000% Quadient S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011993120	EUR	-	200	
0,000000000% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	FR0013309606	EUR	-	250	
0,625000000% STELLANTIS N.V. 21/27 MTN	XS2325733413	EUR	500	500	
0,550000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-FLR Nts 2018(22) Reg.S	XS1843449809	EUR	-	200	
0,156999990% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	CH0359915425	EUR	-	500	
0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2257961818	EUR	500	500	
0,125000000% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 21(21/29)	XS2297882644	EUR	500	500	
2,375000000% Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011921881	EUR	-	300	
0,000000000% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	DE000A19X793	EUR	-	200	
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	-	300	
1,750000000% Salini Impregilo S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1707063589	EUR	-	200	
5,000000000% Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	EUR	-	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,000000000% Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	FR0013241346	EUR	500	500	
0,625000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	500	500	
5,250000000% BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1600481821	EUR	-	300	
6,250000000% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	-	100	
0,500000000% International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2021(33/33)	XS2306988564	EUR	500	500	
4,364000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(25) GAZPROM	XS0906949523	EUR	-	300	
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	-	200	
2,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1951313763	EUR	350	350	
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 20/26	FR0013482825	EUR	-	200	
0,693000000% Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2241387096	EUR	500	500	
0,000000000% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20/26	XS2235986929	EUR	-	400	
1,000000000% Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1574158082	EUR	500	500	
2,625000000% ProSiebenSat.1 Media AG Anleihe v.14/21	DE000A11QFA7	EUR	-	100	
0,625000000% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2019(29)	XS2078737215	EUR	500	500	
1,875000000% TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1432384409	EUR	500	500	
2,625000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2020(26/80)	XS2225157424	EUR	-	300	
2,250000000% voestalpine EO-MTN 14/21	AT000A19S18	EUR	-	200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
MUL-LYX.EuroMTS 1-3Y Inv.Grade Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1650487413	ANT	7.000	7.000	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021		
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	50.852,42
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	452.115,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.869,29
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.202,08
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.006,23
5. Sonstige Erträge	EUR	27,60
Summe der Erträge	EUR	506.132,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-610,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-144.413,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.107,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.611,53
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.359,37
6. Aufwandsausgleich	EUR	-41.346,66
Summe der Aufwendungen	EUR	-221.449,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	284.682,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	416.569,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-788.822,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-372.252,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-87.569,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	51.478,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	241.825,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	293.303,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	205.733,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 22.637.600,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -88.088,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 12.552.994,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	40.710.067,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-28.157.073,24	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 153.398,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 205.733,32
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR 51.478,01
davon nicht realisierte Verluste:			EUR 241.825,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 35.461.638,63

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	400.747,83	0,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-87.569,88	-0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	788.822,24	1,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-957.221,79	-1,32
III. Gesamtausschüttung		EUR 144.778,40	0,20
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	144.778,40	0,20

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung 15.04.2019	EUR	10.000.000,00	EUR	50,00
31.03.2020	EUR	23.289.748,29	EUR	46,66
30.09.2020	EUR	22.637.600,91	EUR	48,36
30.09.2021	EUR	35.461.638,63	EUR	48,99

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,99
Umlaufende Anteile	STK	723.892

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

Gesamtkostenquote 0,62 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten	EUR	32.085,82
--------------------	-----	-----------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	0,2000	%
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	0,2000	%
iShs II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hd Dis. o.N.	0,1000	%
MUL-LYX.EO Gov.Bd 1-3Y(DR)U.E. Act. au Port. EUR Dis. oN	0,1000	%
MUL-LYX.EuroMTS 1-3Y Inv.Grade Inhaber-Anteile Acc o.N.	0,1700	%

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 27,60 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.359,37 Depotgebühren

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 Mantelvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die

Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausge-

staltung 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

Hamburg, 07. Januar 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IPAM EURO Anleihen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 10. Januar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

VERWAHRSTELLE:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital: € 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR): € 3.982.000.000,00
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.com

HANSAINVEST