

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Primus Inter Pares Strategie Wachstum

30. September 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Wachstum	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Primus Inter Pares Strategie Wachstum

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht Primus Inter Pares Strategie Wachstum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Anteil an Aktien- und Aktienfonds darf dabei 70% nicht überschreiten.

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

Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement hat im gesamten Berichtszeitraum die im Vorjahr sehr erfolgreiche, risikoaverse Anlagepolitik fortgesetzt. Die Aktienquote wurde im Vergleich zum Vorjahr etwas erhöht und lag abgesehen von einer kurzen Phase zwischen Mai und Juli 2023 beständig zwischen 40% und 46%.

Den Schwerpunkt der Aktienanlage bildeten großkapitalisierte Titel aus etablierten Kapitalmärkten, schwerpunktmäßig aus der EU, Großbritannien und den USA. Im Berichtszeitraum konnte die I-Tranche des Fonds 6,37% zulegen, die R-Tranche 5,84%. Im Vergleich zu den großen, marktbestimmenden Indices war die Entwicklung auf den ersten Blick unterdurchschnittlich.

Dies ist unter anderem auf die Branchen-Allokation im Aktienbereich zurückzuführen. Niedrig bewertete Titel

aus dem Energie-, Rohstoff- und Landwirtschaftssektor, Finanzdienstleister sowie Aktien aus zyklischen Industriebranchen wie z.B. der Chemie wurden im Fonds weiterhin Übergewichtet. Fundamental eher hoch bewertete US-Technologieaktien wurden hingegen deutlich untergewichtet. Somit konnte der Fonds nicht von der starken Erholungsbewegung in diesem Marktsegment profitieren. Engagements in fundamental höher bewerteten und damit zinsreagibleren Branchen aus dem Gesundheits- und Konsumsektor blieben hingegen über fast den gesamten Berichtszeitraum niedrig gewichtet und wurden erst zum Geschäftsjahresende nach erfolgten, deutlichen Kurskorrekturen im Gesundheitssektor wieder etwas aufgestockt.

Im Rentenbereich wurde die zu Geschäftsjahresbeginn sehr niedrige Investitionsquote zu Lasten der sehr hohen Liquidität sukzessive von ca. 25% auf über 40% angehoben. Aufgrund des anhaltenden Zinsanstieges und einer fortbestehenden inversen Zinsstruktur lag der Schwerpunkt der Neuinvestments im kurzen Laufzeitbereich. Weiterhin wurde ausschließlich in Staatsanleihen oder Unternehmensanleihen mit weit überdurchschnittlicher Bonität investiert.

Der hohe Anteil an US-Staatsanleihen hat sich über die Wechselkursentwicklung positiv auf die Gesamtperformance ausgewirkt. Im September wurde ein Teil Bestände in US-Staatsanleihen mit entsprechenden Währungsgewinnen realisiert, wodurch die Rentenquote wieder auf ca. 35% gefallen ist.

Ein Teil des Rentenanteils wurde zusätzlich über eine Fondslösung gegen einen weiteren Zinsanstieg abgesichert.

Das Fondsmanagement hat zur Umsetzung der gewählten Anlagestrategie über den gesamten Berichtszeitraum bewusst einen relativ hohen Anteil des Fondsvermögens in angelsächsischen Fremdwährungen (USD und GBP) gehalten, sowohl im Aktien-, als auch im Rentenbereich. Die Fremdwährungsquote schwankte dabei insgesamt zwischen ca. 40 und ca. 55%.

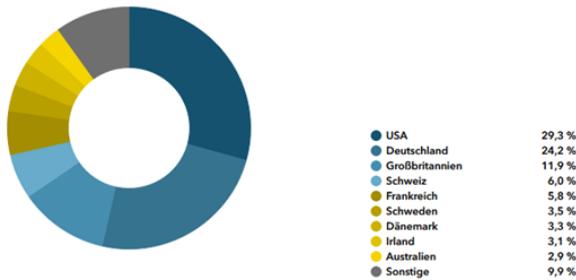
Dominant war hierbei das Exposure in USD, das im Berichtszeitraum zwischen ca. 20% und 30% schwankte. Hinzu kamen Bestände in GPB, die sich zwischen ca.

10% und 15% bewegten. Andere Fremdwährungen spielten eine eher unbedeutende Rolle.

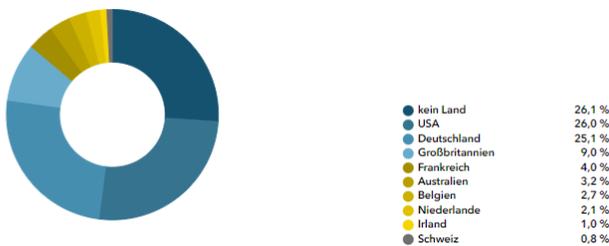
Die Kontoliquidität wurde schwerpunktmäßig in EUR vorgehalten. Diese lag nach Erhöhung der Rentenquote ab April 2023 deutlich niedriger und bewegte sich dann zwischen ca. 5% und 15%. Die weiterhin komfortable Liquiditätsquote erhöht aus Sicht des Fondsmanagements die taktische Handlungsfähigkeit des Fondsmanagements bei unvorhergesehen Ereignissen an den Kapitalmärkten und soll deshalb auch in der Zukunft ein Stück weit erhalten bleiben.

Die Portfoliostruktur des Aktienanteils gliedert sich wie folgt:

Per 30.09.2023:



Per 30.09.2022:



Die Quote der Zielfonds am Fondsvermögen betrug per Ende September insgesamt rund 9%.

Diese Investmentfonds sind aufgrund Ihres Investmentansatzes entweder dem Aktien- oder dem Rentenanteil des Fonds zuzurechnen. Der Anteil der Aktienfonds lag bei ca. 4,86%. Klassische Rentenfonds wurden nicht gehalten.

Ein Investmentfonds wurde zur Absicherung des Rentenanteils gegen einen weiteren Zinsanstieg eingesetzt. Dieser hatte einen Anteil am Fondsvermögen von 4,29%.

### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften wurde im Wesentlichen durch den Verkauf von Aktien erzielt. Hierbei wurden – nach Ansicht des Managements – im Berichtszeitraum lediglich unbedingt notwendige Umschichtungen vorgenommen.

### Risikoanalyse

#### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Anleihen. Konzentrationsrisiken werden bestmöglich durch Titelstreuung verringert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Es wurde in hohem Maße auf die Bonität der Schuldner geachtet. Neben Staatsanleihen wurden nur Unternehmensanleihen von Schuldner mit sehr guter Bonität im Investmentgradebereich erworben. Die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls wird vom Fondsmanagement aktuell als sehr gering eingestuft.

Weiterhin ist das eingegangene Währungsrisiko als hoch einzuschätzen. US-Staatsanleihen machen aktuell ca. 12% des Fondsvolumens, Britische Staatsanleihen ca. 6% aus. hinzu kommen kleinere Gewichte in australischen Staatsanleihen. Eine Absicherung der Währungsrisiken wird vom Fondsmanagement fortwährend geprüft, aktuell aber nicht in Erwägung gezogen.

Das gesamte Fremdwährungsquote einschließlich der Aktien-, und Zielfondsanlagen sowie Kassenpositionen beläuft sich auf ca. 50% des Fondsvermögens und

bewegt sich damit auf ähnlichem Niveau wie zum Vorjahresstichtag.

### **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.

### **Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:**

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung des Aktien- und Fondsanteils. Darüber hinaus unterliegen Schuldverschreibungen Kursbewegungen, die sich aus dem zugrundeliegenden Zinsänderungs- und Bonitätsrisiko ergeben.

### **Währungsrisiken:**

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen

und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Zum Ende des Berichtszeitraumes waren ca. 50% der Anlagen in Fremdwährung notiert, hiervon der größte Anteil mit ca. 25% in US-Dollar. Es wird aktuell keine Währungssicherung betrieben.

### **Liquiditätsrisiken Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### **Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### **Liquiditätsrisiko Zielfonds:**

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

### **Sonstige Risiken:**

Seit dem 24.02.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt.

Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass

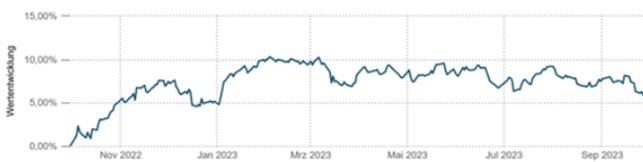
die Rahmenbedingungen der Wirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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

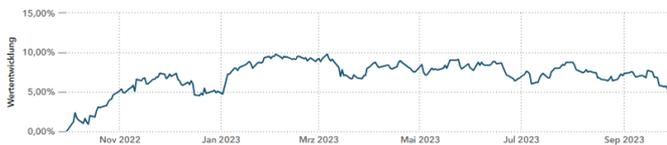
## Übersicht über die Wertentwicklung

Der Primus Inter Pares Strategie Wachstum erreichte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung gemäß BVI-Methode von 6,37% (I-Tranche) bzw. 5,84% (R-Tranche) bei einer Volatilität von 6,36% (I-Tranche) bzw. 6,47% (R-Tranche).

I-Tranche:



R-Tranche:



## Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

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

## Sonstige wesentliche Ereignisse

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.538.262,68</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	8.919.237,58	39,64
2. Anleihen	7.745.592,47	34,42
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	321.779,94	1,43
4. Investmentanteile	2.059.650,73	9,15
5. Bankguthaben	3.454.369,17	15,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	37.632,79	0,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.995,72</b>	<b>-0,16</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-36.995,72	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 22.501.266,96</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>15.805.747,24</b>	<b>70,24</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>8.919.237,58</b>	<b>39,64</b>
CH0244767585	UBS Group AG		STK	10.000	22.500	12.500	CHF	22,6500	233.951,35	1,04
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	3.500	3.500	0	DKK	651,5000	305.751,66	1,36
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	60.000	60.000	0	EUR	3,6500	219.000,00	0,97
DE000BASF111	BASF SE		STK	6.500	0	0	EUR	42,6450	277.192,50	1,23
FR000120172	Carrefour S.A.		STK	17.500	5.000	0	EUR	16,2600	284.550,00	1,26
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	7.500	11.500	10.000	EUR	51,0400	382.800,00	1,70
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	35.000	20.000	15.000	EUR	10,3820	363.370,00	1,61
DE000EVNK013	Evonik Industries		STK	12.500	12.500	8.000	EUR	17,2000	215.000,00	0,96
NL0011821202	ING Groep		STK	20.000	20.000	20.000	EUR	12,5460	250.920,00	1,12
DE0005470405	Lanxess		STK	10.000	11.500	7.500	EUR	23,5900	235.900,00	1,05
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.800	1.900	1.100	EUR	173,8500	312.930,00	1,39
DE0007030009	Rheinmetall		STK	1.000	1.000	0	EUR	251,7000	251.700,00	1,12
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	8.000	8.000	0	EUR	31,1500	249.200,00	1,11
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	4.000	4.000	0	EUR	63,6200	254.480,00	1,13
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	8.000	1.500	0	EUR	21,8100	174.480,00	0,78
DE000WCH8881	Wacker Chemie		STK	1.500	1.500	1.250	EUR	134,2000	201.300,00	0,89
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	10.500	10.500	0	GBP	22,6700	274.867,21	1,22
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.		STK	10.000	10.000	0	GBP	23,4000	270.207,85	1,20
GB0008706128	Lloyds		STK	475.125	125.125	0	GBP	0,4426	242.829,48	1,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	5.000	1.250	0	GBP	57,5200	332.101,62	1,48
JP3802400006	Fanuc		STK	11.000	11.000	0	JPY	3.867,0000	269.579,82	1,20
SE0000114837	Trelleborg		STK	14.000	14.000	0	SEK	268,3000	324.727,14	1,44
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	10.000	4.000	0	USD	27,5600	260.910,73	1,16
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	1.500	2.750	1.250	USD	168,9400	239.903,44	1,07
US1667641005	Chevron Corp.		STK	1.500	2.600	1.100	USD	170,5900	242.246,52	1,08
US2566771059	Dollar General Corp.		STK	2.000	1.250	0	USD	105,3700	199.507,72	0,89
US2567461080	Dollar Tree Inc.		STK	2.350	1.100	0	USD	106,8400	237.691,94	1,06
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -, 001		STK	800	1.200	400	USD	373,4900	282.866,61	1,26
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.000	2.000	1.000	USD	313,6400	296.923,22	1,32
US61945C1036	Mosaic		STK	7.500	10.000	2.500	USD	35,8400	254.473,16	1,13
US6745991058	Occidental Petroleum		STK	4.000	4.000	0	USD	65,8800	249.474,58	1,11
US7170811035	Pfizer Inc		STK	6.500	6.500	0	USD	32,0900	197.467,58	0,88
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.250	1.150	1.250	USD	203,2000	240.461,99	1,07
US9497461015	Wells Fargo		STK	7.500	2.500	0	USD	40,9100	290.471,46	1,29

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>6.564.729,72</b>	<b>29,17</b>
US912828S505	0.1250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26) <sup>2)</sup>	USD		650	0	0	%	93,3477	732.419,86	3,26
GB00BLPK7110	0.2500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(25)	GBP		650	650	0	%	94,0555	705.959,30	3,14
US91282CAZ41	0.3750% United States of America DL-Notes 2020(25)	USD		800	0	0	%	90,4453	684.997,16	3,04
DE0001102424	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2017 (2027)	EUR		800	200	0	%	91,2765	730.212,00	3,25
GB00BK5CVX03	0.6250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2019(25)	GBP		650	0	0	%	93,4135	701.140,59	3,12
US912828Y388	0.7500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18(28) <sup>2)</sup>	USD		650	0	0	%	92,8320	695.538,93	3,09
DE000CZ45VM4	0.8750% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR		500	500	0	%	88,5195	442.597,50	1,97
DE0001102366	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2014 (2024)	EUR		800	800	0	%	97,8380	782.704,00	3,48
XS2482936247	2.1250% RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	EUR		500	500	0	%	95,1253	475.626,35	2,11
US24422EWS44	5.1500% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(25)	USD		650	650	0	%	99,7040	613.534,03	2,73
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>321.779,94</b>	<b>1,43</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK		1.250	1.250	0	CHF	249,2250	321.779,94	1,43
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.180.862,75</b>	<b>5,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.180.862,75</b>	<b>5,25</b>
AU0000106411	0.5000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(26)	AUD		1.250	350	0	%	90,0625	683.347,75	3,04
XS2634593854	3.6250% Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	EUR		500	500	0	%	99,5030	497.515,00	2,21
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>2.059.650,73</b>	<b>9,15</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>2.059.650,73</b>	<b>9,15</b>
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile	ANT		10.000	5.000	0	EUR	96,6300	966.300,00	4,29
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	ANT		1.750	1.750	0	EUR	307,5600	538.230,00	2,39
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N.	ANT		22.500	22.500	0	JPY	3.893,0000	555.120,73	2,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>19.046.260,72</b>	<b>84,65</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>3.454.369,17</b>	<b>15,35</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>		<b>3.218.732,04</b>	<b>14,30</b>
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	81,66				81,66	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.218.650,38				3.218.650,38	14,30	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>235.637,13</b>	<b>1,05</b>
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		AUD	11.593,83				7.037,44	0,03
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF	5.144,33				5.313,57	0,02
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	14.459,58				16.696,97	0,07
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	218.220,12				206.589,15	0,92
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>37.632,79</b>	<b>0,17</b>
	Dividendenansprüche		EUR	17.340,43				17.340,43	0,08
	Zinsansprüche		EUR	20.292,36				20.292,36	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.995,72</b>	<b>-0,16</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>		EUR	-36.995,72				-36.995,72	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.501.266,96</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum R</b>							<b>EUR</b>	<b>11,25</b>	
<b>Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum I</b>							<b>EUR</b>	<b>974,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum R</b>							<b>STK</b>	<b>1.306.947,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum I</b>							<b>STK</b>	<b>8.000,000</b>	

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

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

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,647450	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,866000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457850	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	157,790000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,567250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,968150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056300	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0010841023	AGCO	STK	2.750	4.000
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	2.250	4.250
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	2.250	2.250
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	2.000	7.250
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	375	375
GB0031348658	Barclays	STK	0	80.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.500	5.500
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	4.000
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	1.750	1.750
DE0005439004	Continental	STK	4.000	4.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	5.000
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	2.750	2.750
FR0000130452	Eiffage	STK	0	1.750
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	500	500
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	1.000	5.250
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.500	10.000
US4581401001	Intel Corp.	STK	6.750	10.000
DE0006219934	Jungheinrich	STK	4.000	11.500
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	14.000
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	1.750	7.250
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	2.250	5.500
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	900	900
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	3.500	3.500
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	8.000	8.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	0	3.250
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	4.750	4.750
DE0007164600	SAP SE	STK	0	2.000
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	7.500	7.500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	25.000	42.500
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	2.000
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	STK	1.750	1.750
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	STK	50.000	100.000
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	15.000	15.000
FR0000125486	VINCI	STK	1.000	3.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	125.000
US9778521024	Wolfspeed Inc. Registered Shares DL-,00125	STK	12.000	12.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102374	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25	EUR	800	800
<b>Zertifikate</b>				
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	4.000	10.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	300	900
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	2.250	2.250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US912828Q293	1.5000% United States of America DL-Notes 16/23	USD	0	650
US912828D564	2.3750% United States of America DL-Notes 2014(24)	USD	1.450	1.450
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	2.000	2.000
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	15.000	15.000
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	25.000	25.000
LU1713307699	Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	ANT	2.500	2.500
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	ANT	1.250	1.250

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
Fehlanzeige				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		39.667,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		107.069,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14.737,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		36.955,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		46.409,40
davon negative Habenzinsen	-0,03	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-14.408,28
<b>Summe der Erträge</b>		<b>230.430,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6,15
2. Verwaltungsvergütung		-265.966,08
3. Verwahrstellenvergütung		-5.274,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.726,15
5. Sonstige Aufwendungen		-5.035,20
6. Aufwandsausgleich		-2.937,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-287.945,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-57.514,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		849.431,72
2. Realisierte Verluste		-628.556,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>220.875,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>163.361,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-48.692,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		683.358,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>634.666,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>798.027,35</b>

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		22.315,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		57.402,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.205,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		18.513,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.881,13
davon negative Habenzinsen	-0,01	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-7.396,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>120.922,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3,17
2. Verwaltungsvergütung		-60.619,98
3. Verwahrstellenvergütung		-2.061,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.480,29
5. Sonstige Aufwendungen		-1.894,45
6. Aufwandsausgleich		-24.497,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-92.557,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>28.364,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		521.183,56
2. Realisierte Verluste		-403.445,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>117.737,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>146.102,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		162.414,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-159.296,96
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.117,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>149.219,88</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)</b>		<b>13.776.978,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-502.128,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		632.122,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.668.800,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.036.677,91	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.122,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		798.027,35
davon nicht realisierte Gewinne	-48.692,47	
davon nicht realisierte Verluste	683.358,63	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)</b>		<b>14.709.122,05</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)</b>		<b>2.624.375,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.058.895,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.884.098,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-825.202,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.346,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		149.219,88
davon nicht realisierte Gewinne	162.414,41	
davon nicht realisierte Verluste	-159.296,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)</b>		<b>7.792.144,91</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.950.749,11</b>	<b>2,26</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.158.831,86	1,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	163.361,19	0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	628.556,06	0,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.558.665,01</b>	<b>-1,96</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-352.296,70	-0,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.206.368,31	-1,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>392.084,10</b>	<b>0,30</b>
1. Endausschüttung	392.084,10	0,30
a) Barausschüttung	392.084,10	0,30

<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)

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.648.379,85</b>	<b>206,05</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.098.831,49	137,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	146.102,43	18,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	403.445,93	50,43
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.408.379,85</b>	<b>-176,05</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-239.558,11	-29,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.168.821,74	-146,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>240.000,00</b>	<b>30,00</b>
1. Endausschüttung	240.000,00	30,00
a) Barausschüttung	240.000,00	30,00

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	14.709.122,05	11,25
2022	13.776.978,20	11,01
2021	13.788.072,91	11,40
2020	12.621.242,80	10,17

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	7.792.144,91	974,02
2022	2.624.375,87	915,69
(Auflegung 15.08.2022)	1.000,00	1000,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		84,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	EUR	11,25
Anteilwert Primus Inter Pares Strategie Wachstum I	EUR	974,02
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	STK	1.306.947,000
Umlaufende Anteile Primus Inter Pares Strategie Wachstum I	STK	8.000,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Primus Inter Pares Strategie Wachstum R	Primus Inter Pares Strategie Wachstum I
ISIN	DE000A0M2H96	DE000A3DCA79
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	22.02.2008	15.08.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80 % p.a.	1,05 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,50 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	100	100.000

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,92 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PRIMUS INTER PARES STRATEGIE WACHSTUM I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,17 %
---	--------

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	43.341.207,98
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 39.102,25 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 für die Anteilklasse Primus Inter Pares Strategie Wachstum I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Primus Inter Pares Strategie Wachstum R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0370789561	Fidelity Fds-Japan Value Fund Reg. Shares Y Acc. JPY o.N. <sup>1)</sup>	0,80
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,50
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,55
DE000A1XDX12	LA Tullius Absol.Return Europe Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,65
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,65
LU1713307699	Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. o.N. <sup>1)</sup>	1,00
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. <sup>1)</sup>	1,50
DE000A14UV29	Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR <sup>1)</sup>	1,50

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Primus Inter Pares Strategie Wachstum R

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	3.578,81
---------------	-----	----------

### Primus Inter Pares Strategie Wachstum I

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.372,70
---------------	-----	----------

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.499.795
davon andere Risikoträger	EUR	0

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der SVA Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	SVA Vermögensverwaltung AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	752.922,38
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		6

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

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

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,89
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,89
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 17. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Primus Inter Pares Strategie Wachstum – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

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

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

Hamburg, den 18.01.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

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

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 575,597 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,839 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSAINVEST**