

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

apano HI Strategie 1

30. November 2024

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht apano HI Strategie 1	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

apano HI Strategie 1

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des apano HI Strategie 1 für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

Anlageziel

Der Fonds hat einen vermögensverwaltenden Investmentansatz und das erklärte Ziel, nach Steuern und Inflation einen positiven Ertrag zu generieren.

Der Takt an den weltweiten Finanzmärkten wird von einigen Schlüsselmärkten vorgegeben. Deren Stimmung wird mit Hilfe technischer Daten täglich analysiert. Dabei werden Trendsignale wie gleitende Durchschnittslinien, Trendkanäle und Überhitzungsmerkmale der Märkte herangezogen.

Die Messung der Stimmung erfolgt separat pro Schlüsselmärkte, sie wird in einem Punktesystem quantifiziert, entsprechend gewichtet und schließlich über alle Schlüsselmärkte hinweg als Gesamtergebnis kategorisiert (optimistisch, zuversichtlich, neutral, pessimistisch). Das jeweilige Szenario bildet die Basis für die Zusammensetzung des Portfolios.

Das global ausgerichtete Anlageuniversum des apano HI Strategie 1 besteht vorrangig aus Investmentvermögen, darunter auch solchen, die Indizes abbilden. Je nach Szenario ist der apano HI Strategie 1 derart ausgerichtet, dass er von steigenden wie fallenden Kursen sowie von relativen Wertveränderungen profitieren kann. Ausgehend von einer neutralen Gesamtmarkt einschätzung, bei der neben ausgewogenen Aktien- und Anleihequoten auch marktneutrale Strategien hohes Gewicht erhalten, wird der apano HI Strategie 1 im zuversichtlichen und optimistischen Szenario die Aktienquote und ihre Ausrichtung auf steigende Märkte erhöhen. Im neutralen und pessimistischen Marktszenario hingegen werden umgekehrt Anleihequoten oder Cash bei Reduzierung der Aktienquote aufgebaut. Zudem werden bei Bedarf Absicherungsstrategien entsprechend verstärkt.

Der apano HI Strategie 1 wird unabhängig eines Markt-szenarios immer über mehrere Anlageklassen hinweg gestreut sein.

Die apano GmbH als Anlageberater ist Vertriebspartner der Man (Europe) AG in Deutschland, wodurch der Anlageberater eine besondere Expertise in Bezug auf Fonds, die von der Man Group verwaltet werden,

erworben hat. Diese Expertise darf der Anlageberater für den apano HI Strategie 1 dazu einsetzen, zu einem substantziellen Anteil den Erwerb von Investmentanteilen für den apano HI Strategie 1 zu empfehlen, die von der Man Group verwaltet werden. Der Anlageberater hat sich gegenüber der Man Group nicht zu Anlageempfehlungen in Bezug auf die von ihr ausgegebenen Investmentanteile verpflichtet, sondern erteilt derartige Empfehlungen aus eigenem Ermessen.

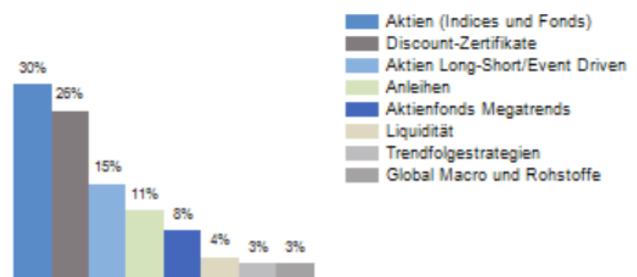
Fondsname	WKN	Marktwert 30.11.2024	Anteil NIW 30.11.2024
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	A3DQVF	602.434.00 €	3,32%
Man Umbrella-Man AHL Trend Al. Bearer Sh.IN H EUR Acc.o.N.	A0RNJ7	591.379.00 €	3,26%
Man-GLG GI.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN	A3C7PC	709.534.00 €	3,91%

Quelle: Apano GmbH

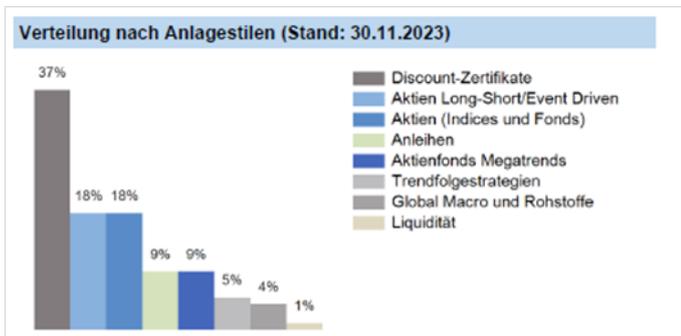
Portfoliostruktur

Insgesamt waren zum 30.11.2024 24 Gattungen (Vorjahr: 27) im Bestand, wobei die höchsten Gewichtungen zum Stichtag den Stilrichtungen Aktien long (Indices und Fonds), Discount-Zertifikate und Aktien long-short/Event Driven zuzuordnen sind. Die Portfoliostruktur zeigt Wertpapiere, in welche die im Bestand befindlichen Investmentanteile investieren.

Verteilung nach Anlagestilen (Stand: 30.11.2024)



Quelle: Apano GmbH



Quelle: Apano GmbH

Entwicklung im Geschäftsjahr 2023/24 pro Anlageklasse:

Zwischen Dezember 2023 und November 2024 prägten zahlreiche globale Ereignisse die Finanzmärkte. Besonders prägend war der weltweite Börsencrash im August 2024, ausgelöst durch eine überraschende Zinserhöhung der Bank of Japan. Dies führte zu einer starken Aufwertung des Yen, was wiederum eine weltweite Verkaufswelle auslöste. Der S&P 500 fiel in den folgenden Tagen in der Spitze 6 %, der Nasdaq-100 um 7,6 % und der Nikkei-225 verzeichnete mit ein Minus von 19,6 %. Auch die europäischen Märkte, darunter der DAX, reagierten empfindlich und verloren rund 6,3 %.

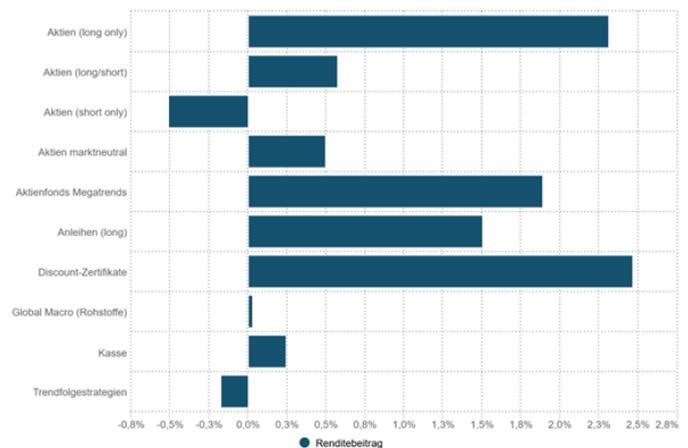
Ein weiterer Schlüsselfaktor für die Marktentwicklung blieb die Zinspolitik der US-Notenbank. Während Anfang 2024 Hoffnungen auf eine Zinspause die Märkte stützten, verstärkten später Anzeichen einer anhaltenden Inflation die Unsicherheit. Für Nervosität sorgte die Volatilität der US-Staatsanleihen, die als wichtiger Indikator für die Konjunkturerwartungen gelten.

Eine zentrale Rolle spielte auch die wirtschaftliche Entwicklung in China. Nach einem schwachen Jahresbeginn zeigten sich Anzeichen einer Erholung, die von staatlichen Konjunkturmaßnahmen und einer Stabilisierung des Immobilienmarktes getragen wurde. Der Hang Seng Index profitierte davon und verzeichnete im Jahresverlauf eine moderate Erholung.

Insgesamt waren die Märkte aufgrund der wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheiten sehr volatil, was die Bedeutung einer ausgewogenen Anlagestrategie unterstreicht.

Der Anlagestil Discount-Zertifikate erzielte auch dank seiner hohen Gewichtung von 37,20 % mit +2,47 % den größten Anteil der Fondsp performance. Den zweithöchsten Beitrag erbrachten „Aktien (long only)“ die bei einem Gewicht von 21,69 % einen Beitrag von 2,32 % erwirtschaftet haben. Die Sektoren „Aktien Long Short und Marktneutral“ lieferten 1,08 % bei einem Gewicht von 14,70 %. Alle Aktienstile ex „short only“ steuerten bei einem Gewicht von 44,39 % gemeinsam 5,29 % bei. Anleihen erwirtschafteten 1,50 %.

Trendfolger kosteten mit -0,17 %. Absolut und relativ kosteten die temporär implementierten Absicherungen mit -0,51 % am meisten Performance.



Beiträge nach Assetgruppen tabellarisch

Asset Gruppe	Gewicht	Renditebeitrag	Renditebeitrag FX in %
Aktien (long only)	21,69 %	2,32 %	0,02 %
Aktien (long/short)	5,83 %	0,58 %	0,00 %
Aktien marktneutral	8,87 %	0,50 %	0,00 %
Aktien (short only)	0,68 %	-0,51 %	0,00 %
Aktienfonds Megatrends	8,00 %	1,89 %	0,00 %
Anleihen (long)	10,46 %	1,50 %	0,00 %
Discount-Zertifikate	37,20 %	2,47 %	0,00 %
Global Macro (Rohstoffe)	1,50 %	0,03 %	0,00 %
Kasse	1,76 %	0,25 %	0,00 %
Trendfolgestrategien	4,01 %	-0,17 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	8,85 %	0,02 %



Quelle: Bloomberg

Der zum 1. Juli 2016 eingebaute Interpretationsfilter (dieser wurde im Report zum damaligen Berichtsjahr vorgestellt) zeigt weiterhin deutliche Auswirkungen auf den Allokationsprozess. So blieb auch in diesem Geschäftsjahr die Zahl der durchgeführten Anpassungen wegen seines glättenden Effektes überschaubar. Die weiterhin geringe Volatilität des Fonds im Handelsjahr von 3,29 % unterstreicht die Ausgewogenheit des Portfolios.

Etliche Positionen belieben wir im Geschäftsjahr unangetastet, mit Ausnahme einiger Gewichtungsanpassungen und der Wiederanlage endfälliger Discount-Zertifikate. Getrennt haben wir uns von folgenden Fonds: Bakersteel Electrum, L&G Artificial Intelligence ETF, Seahawk Equities Long/Short, Sycomore L/S Opportunities, Vates Parade und Amundi US Treasury Long. Gekauft wurden Mount Lucas Cooper Creek, SPDR MSCI ACWI, SPDR S&P 500 Low Vol., xtrackers S&P 500 Equal Weight.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des apano HI Strategie 1 für den Berichtszeitraum beträgt:

Veräußerungsgewinn: EUR 1.429.550,36

Veräußerungsverlust: EUR - 301.837,86

Veräußerungsergebnis: EUR 1.127.712,50

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

Am 30.11.2024 beträgt das Fondsvolumen des apano HI Strategie 1 EUR 18.158.974,25 EUR (Vorjahr: 18.786.341,97 EUR). Es befinden sich zu diesem Stichtag 167.390,00 Anteile (Vorjahr 185.015 Anteile) im Umlauf. Der Kurs zum 30.11.2024 beträgt 108,48 EUR pro Anteil (Vorjahr: 101,54 EUR). In dem Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds eine Wertsteigerung von 6,83 Prozent.

Zum 30.11.2024 beträgt die Volatilität seit Beginn des Geschäftsjahres des Fonds 3,29 % (Vorjahr: 3,10 %). Im Berichtszeitraum beläuft sich der max. Wertverlust in einem Monat auf -3,95 %, der beste Monat erwirtschaftete +2,01 %. Die größte Einzelposition beläuft sich zum Stichtag auf 9,43 % (Vorjahr: 9,34 %) des Investmentvermögens und ist der Stilrichtung Aktien Long Short / Event Driven zuzuordnen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

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

Das Fondsvermögen war zum Stichtag auf 24 Positionen plus Kasse breit diversifiziert verteilt. Der Kern des Portfolios des apano HI Strategie 1 besteht zu einem Großteil aus aktiv gemanagten Zielfonds, die ihrerseits über ein eigenes Risikomanagement verfügen. Ihr Anteil zum Geschäftsjahresende verteilte sich auf 15 Gattungen (Vorjahr 16 Gattungen) und betrug 56,52 % (Vorjahr: 53,62 %). Vier Positionen wurden in passiven ETFs von iShares, State Street (SPDR) und xtrackers angelegt. Ihr Anteil betrug zum Stichtag 13,57 % (Vorjahr 8,35 %). Es wurden sechs Discountzertifikate von fünf Emittenten gehalten mit einem Gesamtanteil von 26,3 %. Größte Emittenten-Adresse war die Societe Generale mit 6,5 %.

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 Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenfonds ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnten die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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 30.11.2024 war ein Zielfonds des Investmentvermögens GLG Invts-GLG Japan (3,3 %) direkt als JPY-Tranche in die Handelswährung Japanische Yen investiert. Zudem verhält sich die Wertentwicklung einiger Zielfonds proportional oder vereinzelt auch entgegen gesetzt zum USD, weil diese Fonds zumeist mit oder

vereinzelt gegen den USD handeln u/o Einzelwerte aus den USA in ihren Portfolios haben. Ebenso halten diese Fonds auch Wertpapiere in anderen Währungen als dem Euro oder US-Dollar.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert den größten 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.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom wei-

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

Allgemeine Hinweise

Der apano HI Strategie 1 wurde am 19.07.2013 aufgelegt. Seit 01.10.2013 ist die apano GmbH, Dortmund, Anlageberater des apano HI Strategie 1.

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

Das Portfoliomanagement für den MuP Vermögensverwaltung Horizont 5 obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	18.199.105,44	100,22
1. Zertifikate	4.774.093,00	26,29
2. Investmentanteile	12.726.082,50	70,08
3. Bankguthaben	696.574,85	3,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.355,09	0,01
II. Verbindlichkeiten	-40.131,19	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-40.131,19	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR 18.158.974,25	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.774.093,00	26,29
Zertifikate								EUR	4.774.093,00	26,29
DE000PC246M4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mmbH DISC 23.01.25 S&P500 5200		STK	16.050	16.050	0	EUR	48,8900	784.684,50	4,32
DE000DQ38K35	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 4600		STK	4.250	4.250	0	EUR	42,5600	180.880,00	1,00
DE000GJ1F5B3	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.08.25 ESTX50 4650		STK	21.000	21.000	0	EUR	43,7300	918.330,00	5,06
DE000JT2BX61	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 26.09.25 ESTX50		STK	39.000	39.000	0	EUR	43,8900	1.711.710,00	9,43
DE000SW7YE75	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 S&P500 5200		STK	11.600	11.600	0	EUR	51,2400	594.384,00	3,27
DE000SU9MDX5	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 18600		STK	3.150	3.150	0	EUR	185,4300	584.104,50	3,22
Investmentanteile								EUR	12.726.082,50	70,08
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	3.749.884,96	20,65
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I		ANT	658	156	0	EUR	1.126,6200	741.315,96	4,08
DE000A2JQHM1	KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I		ANT	6.800	0	0	EUR	125,4800	853.264,00	4,70
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I		ANT	9.800	0	0	EUR	113,6500	1.113.770,00	6,13
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I		ANT	4.550	0	5.800	EUR	147,6200	671.671,00	3,70
DE000A2QDRY8	Sustainable Small.Comp.ESG Fd. Inhaber-Anteile II		ANT	3.300	0	0	EUR	112,0800	369.864,00	2,04
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	8.976.197,54	49,43
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.		ANT	908	0	110	EUR	1.820,5160	1.653.028,53	9,10
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.		ANT	33.000	62.000	70.000	EUR	15,8520	523.116,00	2,88
LI0500707901	Lumen Vietnam Fund Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN		ANT	4.100	4.100	0	EUR	110,3300	452.353,00	2,49
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I		ANT	4.300	0	1.650	EUR	137,5300	591.379,00	3,26
IE000E4XZ7U3	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	3.700	3.700	0	EUR	162,8200	602.434,00	3,32
IE000VA5W9H0	Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN		ANT	5.900	0	0	EUR	120,2600	709.534,00	3,91
IE00BG08P667	ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN		ANT	2.000	2.000	0	EUR	185,1653	370.330,60	2,04
LU1311575093	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N.		ANT	4.840	0	0	EUR	133,7707	647.450,19	3,57
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR		ANT	1.300	0	320	EUR	121,6700	158.171,00	0,87
IE00BF1B7389	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN		ANT	60.700	60.700	0	EUR	20,6600	1.254.062,00	6,91
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	4.000	5.000	1.000	EUR	79,0700	316.280,00	1,74
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	11.300	31.800	20.500	EUR	96,5700	1.091.241,00	6,01
IE00B5649G90	GLG Invs-GLG Japan CoreAl.Eq. Reg. Shares I JPY o.N.		ANT	2.400	2.400	0	JPY	40.428,0000	606.818,22	3,34
Summe Wertpapiervermögen								EUR	17.500.175,50	96,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben							EUR	696.574,85	3,84
EUR - Guthaben bei:							EUR	696.557,15	3,84
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	696.557,15				696.557,15	3,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	17,70	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	18,68				17,70	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.355,09	0,01
Zinsansprüche			EUR	2.355,09				2.355,09	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.131,19	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-40.131,19				-40.131,19	-0,22
Fondsvermögen							EUR	18.158.974,25	100,00
Anteilwert apano HI Strategie 1							EUR	108,48	
Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1							STK	167.390,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ 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 29.11.2024				
Japanischer Yen	(JPY)	159,895000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,055200	=	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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
DE000PN3AWB1	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 S&P500 3900	STK	0	10.600
DE000PN9AFG2	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 25.07.24 S&P500 4600	STK	9.300	9.300
DE000DW4Z900	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 S&P500 3700	STK	0	26.000
DE000DJ3ZYU4	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 S&P500 4500	STK	22.600	22.600
DE000GQ8VT02	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 23.10.24 ESTX50 4425	STK	22.800	22.800
DE000GP34YD3	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 24.04.24 ESTX50 3700	STK	0	26.300
DE000JL2EDX9	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 22.12.23 ESTX50	STK	0	17.850
DE000JL8BR94	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 27.09.24 ESTX50	STK	16.300	16.300
DE000JL3B0C4	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 28.06.24 ESTX50	STK	0	21.600
DE000JL8JPQ3	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 31.12.24 ESTX50	STK	39.500	39.500
DE000JL70XU6	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 31.12.24 ESTX50	STK	41.900	41.900
DE000SV2V5T4	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.03.24 Nasd100 14000	STK	0	7.900
DE000SV7S6P0	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Nasd100 16000	STK	2.900	2.900
DE000SV7S6R6	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Nasd100 17000	STK	4.900	4.900
DE000SU9MED5	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 S&P500 4900	STK	11.600	11.600
DE000SV2V7K9	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.24 S&P500 4200	STK	0	13.100
DE000SU9MD31	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 19800	STK	3.760	3.760
DE000UH58W69	UBS AG DISC.Z 22.12.23 ESTX50 3950	STK	0	41.630
DE000UM05K37	UBS AG DISC.Z 27.12.24 ESTX50 4700	STK	37.000	37.000
DE000UL1LBL0	UBS AG DISC.Z 28.06.24 ESTX50 4200	STK	39.700	39.700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1923361049	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D EUR Acc. oN	ANT	0	1.200
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	ANT	348.800	348.800
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	429.000	429.000
IE00B578XK25	GLG Invs-GLG Japan CoreAI.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	ANT	0	1.650
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF	ANT	32.500	32.500
IE00BK5BCD43	L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	31.400
LI0334507485	Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile EUR-R o.N.	ANT	0	3.025
LU1574142243	Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	ANT	3.350	3.350
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN	ANT	0	6.000
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	28.000	28.000
LU1910829313	Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR R o.N.	ANT	0	1.530
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	1.700	1.700
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 US.S.Cap U.ETF	ANT	4.500	4.500
FR0010473991	Sycamore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	ANT	0	780

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
LU1098509851	Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	0	32.600

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) APANO HI STRATEGIE 1

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.685,52
2.	Erträge aus Investmentanteilen	21.659,97
3.	Sonstige Erträge	1.755,36
Summe der Erträge		37.100,85
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19,92
2.	Verwaltungsvergütung	-295.190,30
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.221,97
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.636,62
5.	Sonstige Aufwendungen	-16.243,49
6.	Aufwandsausgleich	11.219,78
Summe der Aufwendungen		-318.092,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		-280.991,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.429.550,36
2.	Realisierte Verluste	-301.837,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.127.712,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		846.720,83
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	193.337,36
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	166.950,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		360.287,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.207.008,78

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		18.786.341,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.871.151,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	823.960,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.695.112,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		36.775,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.207.008,78
davon nicht realisierte Gewinne	193.337,36	
davon nicht realisierte Verluste	166.950,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		18.158.974,25

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.148.558,69	6,86
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	846.720,83	5,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	301.837,86	1,80
II. Wiederanlage	1.148.558,69	6,86

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APANO HI STRATEGIE 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	18.158.974,25	108,48
2023	18.786.341,97	101,54
2022	20.846.200,54	101,38
2021	23.725.183,28	110,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		50,00%
Barclays Capital Global Aggregate Ex JPY Ex BBB Unhedged in USD		30,00%
Thomson Reuters Convertible Index		10,00%
1M EURIBOR		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,35%
größter potenzieller Risikobetrag		0,69%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,51%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,35

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 apano HI Strategie 1	EUR	108,48
Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1	STK	167.390,000

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 APANO HI STRATEGIE 1

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,46 %

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.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	68.908.018,07
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	68.908.018,07
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 42.755,64 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 apano HI Strategie 1 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 %
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I ¹⁾	0,60
LU1923361049	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D EUR Acc. oN ¹⁾	2,10
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF ¹⁾	0,20
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,30
IE00B5649G90	GLG Invts-GLG Japan CoreAl.Eq. Reg. Shares I JPY o.N. ¹⁾	0,75
IE00B578XK25	GLG Invts-GLG Japan CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N. ¹⁾	0,30
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. ¹⁾	1,00
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF ¹⁾	0,50
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
DE000A2JQHM1	KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,10
IE00BK5BCD43	L&G-L&G Art.Intell.UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,49
LI0500707901	Lumen Vietnam Fund Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
LI0334507485	Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile EUR-R o.N. ¹⁾	0,20
LU1574142243	Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN ¹⁾	0,11
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I ¹⁾	1,50
IE000E4XZ7U3	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,60
IE000VA5W9H0	Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,49
IE00BG08P667	ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN ¹⁾	1,75
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN ¹⁾	0,07
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I ¹⁾	1,95
LU1311575093	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N. ¹⁾	0,81
DE000A2DHXY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I ¹⁾	1,12
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,49
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR ¹⁾	2,04
LU1910829313	Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR R o.N. ¹⁾	0,13
IE00BF1B7389	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN ¹⁾	0,17
IE00B44Z5B48	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,40
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 US.S.Cap U.ETF ¹⁾	0,30
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,35
DE000A2QDRY8	Sustainable Small.Comp.ESG Fd. Inhaber-Anteile II ¹⁾	1,24
FR0010473991	Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N. ¹⁾	0,55
LU1098509851	Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N. ¹⁾	2,17
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD ¹⁾	0,15

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

apano HI Strategie 1		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Kick-Back Geschäften	EUR	1.729,65
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Researchkosten	EUR	15.367,71

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 04.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST