

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Top 25 Equities Fund

31. März 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Top 25 Equities Fund

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -8,49 % in der Anteilklasse EUR - R sowie von -11,12 % in der Anteilklasse USD - R sowie von -8,02 % in der Anteilklasse Fund I .

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.03.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.036.526,09</b>	<b>102,51</b>
1. Aktien	11.895.041,17	101,30
2. Derivate	-36.482,22	-0,31
3. Bankguthaben	174.793,71	1,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.173,43	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-294.369,63</b>	<b>-2,51</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-261.837,50	-2,23
- Kurzfristige Verbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR -261.837,50	-2,23
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-32.532,13	-0,28
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 11.742.156,46</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.03.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>11.442.117,98</b>	<b>97,44</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>11.442.117,98</b>	<b>97,44</b>
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	753	215	51	EUR	625,6000	471.076,80	4,01
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	4.825	6.244	4.806	USD	103,2200	460.079,91	3,92
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	3.925	0	294	USD	120,6900	437.605,77	3,73
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.541	0	322	USD	192,7200	452.380,16	3,85
US0326541051	Analog Devices Inc.		STK	2.445	453	200	USD	201,5600	455.255,61	3,88
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.307	137	263	USD	217,9000	464.383,65	3,95
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New		STK	4.369	848	285	USD	107,8000	435.083,79	3,71
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	1.685	0	302	USD	300,8300	468.266,56	3,99
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	2.879	528	836	USD	169,1200	449.788,90	3,83
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	536	0	82	USD	929,6600	460.321,26	3,92
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A		STK	1.440	1.580	140	USD	357,1100	475.047,02	4,05
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A		STK	2.652	2.795	143	USD	182,6100	447.373,41	3,81
US4612021034	Intuit Inc.		STK	879	142	43	USD	598,9200	486.328,57	4,14
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	971	0	241	USD	491,8400	441.179,34	3,76
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	246	65	112	USD	2.048,0700	465.427,45	3,96
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	854	0	177	USD	576,7400	454.998,58	3,87
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.374	127	0	USD	378,8000	480.804,80	4,09
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	547	0	280	USD	933,8500	471.885,40	4,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	4.556	591	595	USD	109,6700	461.576,46	3,93
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.		STK	361	361	0	USD	1.408,5500	469.733,53	4,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	2.919	1.511	103	USD	172,7600	465.853,52	3,97
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	5.900	5.900	0	USD	65,1500	355.090,07	3,02
US8552441094	Starbucks		STK	5.205	11.126	5.921	USD	97,7300	469.916,54	4,00
US8825081040	Texas Instruments		STK	2.761	432	248	USD	176,3300	449.743,31	3,83
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	1.083	312	322	USD	492,6900	492.917,57	4,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>452.923,19</b>	<b>3,86</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>452.923,19</b>	<b>3,86</b>
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	5.711	5.711	0	USD	85,8500	452.923,19	3,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>11.895.041,17</b>	<b>101,30</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>-36.482,22</b>	<b>-0,31</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>-36.482,22</b>	<b>-0,31</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-36.482,22</b>	<b>-0,31</b>
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.06.2025		XCME	Anzahl	4					-36.482,22	-0,31

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	174.793,71	1,49
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	174.128,03	1,48
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	174.128,03				174.128,03	1,48
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	665,68	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	556,81				665,68	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	3.173,43	0,03
Dividendenansprüche			EUR	2.835,83				2.835,83	0,02
Zinsansprüche			EUR	337,60				337,60	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	-261.837,50	-2,23
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-283.439,10				-261.837,50	-2,23
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-32.532,13	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-32.532,13				-32.532,13	-0,28
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	11.742.156,46	100,00
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund I</b>							EUR	105,08	
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R</b>							EUR	107,57	
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R</b>							USD	115,87	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I</b>							STK	9.994,000	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R</b>							STK	59.169,408	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R</b>							STK	40.424,320	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,836450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

## 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>				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	99	1.070
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	113	113
US1729081059	Cintas Corp.	STK	0	2.660
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	3.916	3.916
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	5.111	5.111
US4824801009	KLA Corp.	STK	0	655
IE000S9YS762	Linde plc	STK	0	1.168
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	5.185	5.185
US5951121038	Micron Technology	STK	5.524	5.524
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	1.163	1.163
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	407	2.640

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.064
Nasdaq-100 Index)				

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 101,30

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,31

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Top 25 Equities Fund I	EUR	105,08
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R	EUR	107,57
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R	USD	115,87
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I	STK	9.994,000
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R	STK	59.169,408
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R	STK	40.424,320

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Top 25 Equities Fund I	Top 25 Equities Fund EUR - R
ISIN	DE000A3D75Q6	DE000A3DCBH5
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	04.10.2023	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,94 % p.a.	1,59 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

  

	Top 25 Equities Fund USD - R
ISIN	DE000A3DCBJ1
Währung	USD
Fondsauflage	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,59 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0

## 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.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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 Top 25 Equities Fund EUR - R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Top 25 Equities Fund I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Top 25 Equities Fund USD - R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## 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 Generalbevollmächtigte 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

## 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](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### 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
  - 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 SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST