

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Top 25 Equities Fund

30. September 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Top 25 Equities Fund	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Top 25 Equities Fund

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des Top 25 Equities Fund für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Top 25 Equities Fund investiert in den globalen Aktienmarkt, um langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen mit dem Ziel, die richtigen Aktien zum richtigen Zeitpunkt zu finden.

Der Top 25 Equities Fund ist ein Aktienfonds mit globalem Fokus, um langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen mit dem Ziel, die richtigen Aktien zum richtigen Zeitpunkt zu finden. Über einen vierstufigen systematischen Anlageprozess wird ein globales Aktienportfolio mit einer an die jeweilige Marktphase angepassten Investitionsquote verwaltet. Das aktive Management über alle Marktphasen hinweg soll eine bestmögliche Partizipation an der positiven Entwicklung der führenden Firmen erreichen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen der Finanzmärkte beitragen. Zur Renditestärkung und/oder als Teil der Anlagestrategie kann der Fonds börsengehandelte Futures und Optionen zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (einschließlich Hedging) einsetzen. Der Fonds kann ergänzend auch in Anleihen, börsengehandelte Fonds, Barmittel und bargeldähnliche Wertpapiere sowie Zertifikate investieren. Im Allgemeinen soll ein Verkauf der Portfoliobestände erwogen werden, wenn die Anteilbestände die Anlagekriterien nicht länger erfüllen.

Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden. Der Fonds ist besonders geeignet für Anleger, die Kapitalwachstum durch Anlagen in Aktien erzielen möchten, Wachstumsanlagen im Technologiesektor suchen und Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.

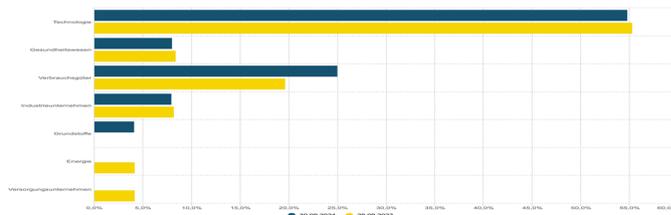
Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur *)

	Whg.	30.09.2024 Marktwert	% Anteil NIW	29.09.2023 Marktwert	% Anteil NIW
Aktien	EUR	12'132'484.52	99.23%	7'226'894.67	86.39%
Futures	EUR	57'020.17	0.47%	-36'031.43	-0.43%
Bankguthaben	EUR	365'990.30	2.99%	1'210'560.42	14.47%
Dividendenansprüche	EUR	1'176.88	0.01%	1'991.02	0.02%
Einschüsse / Initial Margins	EUR	-57'020.17	-0.47%	36'031.43	0.43%
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	-273'015.96	-2.23%	-73'851.30	-0.88%
Summe	EUR	12'226'635.74	100%	8'365'594.81	100%

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

Aktienallokation nach Branchen



Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie monatlich das Portfolio angepasst. Zur kurzfristigen Anlage von Neugeldern wurden Index-Futures eingesetzt.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiko:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiko

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

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

Veräußerungsergebnis

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

Im Berichtszeitraum kam es zu folgenden Ausschüttungen:

Top 25 Equities Fund EUR-R	Top 25 Equities Fund EUR-I	Top 25 Equities Fund USD-R
A3DCBH	A3D75Q	A3DCBJ
-	-	USD 1.83, per 12.12.2023

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Top 25 Equities Fund obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater ist die Private Alpha Germany GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH tätig.

Die Anteilklasse Top 25 Equities Fund I wurde zum 04.10.2023 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.543.642,09	102,59
1. Aktien	12.132.484,52	99,23
2. Derivate	57.020,17	0,47
3. Bankguthaben	352.929,98	2,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.207,42	0,01
II. Verbindlichkeiten	-317.006,35	-2,59
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-43.990,39	-0,36
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-273.015,96	-2,23
III. Fondsvermögen	EUR 12.226.635,74	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	12.132.484,52	99,23
Aktien								EUR	12.132.484,52	99,23
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	589	589	0	EUR	757,3000	446.049,70	3,65
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	971	1.054	704	USD	515,4800	447.762,29	3,66
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	3.387	6.515	3.128	USD	164,3500	497.967,93	4,07
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	4.219	13.259	9.040	USD	128,2500	484.042,36	3,96
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.863	8.327	7.883	USD	187,9700	481.422,47	3,94
US0326541051	Analog Devices Inc.		STK	2.192	2.192	0	USD	232,0500	455.028,49	3,72
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.433	2.433	0	USD	227,7900	495.784,83	4,05
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New		STK	3.806	4.105	299	USD	145,5800	495.663,53	4,05
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	1.987	1.987	0	USD	272,8800	485.049,48	3,97
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	3.187	3.567	728	USD	172,6900	492.340,68	4,03
US1729081059	Cintas Corp.		STK	2.660	4.771	2.111	USD	202,3500	481.505,57	3,94
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	618	1.902	1.284	USD	885,6200	489.612,35	4,00
US4612021034	Intuit Inc.		STK	780	1.473	693	USD	619,0300	431.939,35	3,53
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.212	2.548	1.336	USD	479,1800	519.538,54	4,25
US4824801009	KLA Corp.		STK	655	1.405	1.393	USD	782,4000	458.444,34	3,75
IE000S9YS762	Linde plc		STK	1.168	1.168	0	USD	479,5100	501.022,21	4,10
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	293	1.120	827	USD	2.064,7100	541.181,76	4,43
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	1.031	1.355	1.319	USD	567,3600	523.279,65	4,28
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.247	3.393	2.146	USD	428,0200	477.470,98	3,91
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	827	1.642	1.566	USD	707,3500	523.306,75	4,28
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	4.560	5.006	1.122	USD	121,4000	495.222,08	4,05
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	1.511	3.091	2.930	USD	335,7500	453.833,92	3,71
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	2.233	2.926	1.907	USD	260,4600	520.290,90	4,26
US8825081040	Texas Instruments		STK	2.577	2.577	0	USD	209,1400	482.134,26	3,94
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	1.093	3.028	1.935	USD	462,8800	452.590,10	3,70
Summe Wertpapiervermögen								EUR	12.132.484,52	99,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	57.020,17	0,47
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	57.020,17	0,47
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	57.020,17	0,47
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.12.2024		XCME	USD	Anzahl	5				57.020,17	0,47
Bankguthaben								EUR	352.929,98	2,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	352.929,98	2,89
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP		177.131,81				212.477,43	1,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD		157.004,88				140.452,55	1,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.207,42	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.176,88				1.176,88	0,01
Zinsansprüche			EUR	30,54				30,54	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-43.990,39	-0,36
EUR - Kredite							EUR	-43.990,39	-0,36
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-43.990,39				-43.990,39	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-273.015,96	-2,23
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-273.015,96				-273.015,96	-2,23
Fondsvermögen							EUR	12.226.635,74	100,00
Anteilwert Top 25 Equities Fund I							EUR	115,82	
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R							EUR	119,14	
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R							USD	132,22	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I							STK	12.670,000	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R							STK	51.734,805	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R							STK	38.851,409	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,833650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,117850	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	5.940	8.338
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.330	2.545
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	2.529	4.686
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	3.259	3.259
US0527691069	Autodesk	STK	1.714	1.714
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	906	9.705
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	235	235
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	1.396	1.396
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A	STK	799	799
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Class A	STK	0	4.445
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	3.060	6.001
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.414	7.414
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A	STK	2.149	2.149
US23804L1035	Datadog Inc. Class A	STK	7.166	10.263
US2521311074	DexCom Inc.	STK	10.727	10.727
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK	4.724	4.724
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	3.489	3.489
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A	STK	4.188	4.188
US3119001044	Fastenal Co.	STK	13.299	13.299
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	4.190	4.190
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	884	884
US4523271090	Illumina Inc.	STK	2.953	2.953
US4581401001	Intel Corp.	STK	10.114	10.114
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.433	14.433
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	12.729	12.729
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	537	997
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	STK	846	846
US5719032022	Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	3.771	5.330
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	14.788	20.257
US5951121038	Micron Technology	STK	9.161	9.161
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	8.850	8.850
US60937P1066	MongoDB Inc. Cl.A	STK	1.122	1.122
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	3.629	3.629
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	123	875
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK	4.939	4.939
US6937181088	Paccar Inc.	STK	8.698	8.698

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
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	4.664	4.664
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	3.264	3.264
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	415	790
US8486371045	Splunk Inc.	STK	2.760	2.760
US8552441094	Starbucks	STK	5.709	5.709
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	2.401	2.401
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	4.942	4.942
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A	STK	0	1.343
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	15.778	15.778
US98138H1014	Workday Inc.	STK	1.647	1.647
US98389B1008	Xcel Energy	STK	8.879	8.879
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	263	2.353

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US0494681010	Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	1.912	3.543
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares o.N.	STK	5.636	5.636
KYG393871085	Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	STK	6.060	6.060
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	5.234	5.234
US7782961038	Ross Stores	STK	2.878	2.878
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	75.876	75.876
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	11.430	15.298

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.003
Nasdaq-100 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TOP 25 EQUITIES FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 04.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.860,59
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.938,62
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.493,46
Summe der Erträge		8.305,75
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-74,30
2. Verwaltungsvergütung		-22.513,82
a) fix	-10.104,00	
b) performanceabhängig	-12.409,82	
3. Verwahrstellenvergütung		-804,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.435,97
5. Sonstige Aufwendungen		-1.123,35
6. Aufwandsausgleich		-16.081,51
Summe der Aufwendungen		-42.033,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		-33.727,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		371.900,30
2. Realisierte Verluste		-250.632,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		121.268,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		87.540,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		32.453,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-30.961,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.492,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.032,16

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		39.500,87
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.865,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-11.277,99
4. Sonstige Erträge		11,14
Summe der Erträge		36.099,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-602,23
2. Verwaltungsvergütung		-199.984,63
a) fix	-92.716,67	
b) performanceabhängig	-107.267,96	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.574,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.665,97
5. Sonstige Aufwendungen		-6.368,14
6. Aufwandsausgleich		-7.738,27
Summe der Aufwendungen		-224.933,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		-188.834,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.499.708,96
2. Realisierte Verluste		-940.018,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		559.690,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		370.855,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		340.478,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-24.997,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		315.480,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		686.336,50

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TOP 25 EQUITIES FUND USD - R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		29.618,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.930,39
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.439,86
4. Sonstige Erträge		7,35
Summe der Erträge		27.116,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-420,56
2. Verwaltungsvergütung		-157.650,23
a) fix	-63.860,49	
b) performanceabhängig	-93.789,74	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.133,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.035,40
5. Sonstige Aufwendungen		-4.722,43
6. Aufwandsausgleich		-25.065,94
Summe der Aufwendungen		-195.028,01
III. Ordentlicher Nettoertrag		-167.911,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.124.181,04
2. Realisierte Verluste		-706.304,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		417.876,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		249.965,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		224.639,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-33.549,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		191.089,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		441.054,78

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (04.10.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.410.670,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.842.108,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-431.437,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-32.231,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.032,16
davon nicht realisierte Gewinne	32.453,56	
davon nicht realisierte Verluste	-30.961,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		1.467.471,65

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		5.216.750,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		264.599,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	794.643,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-530.043,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.942,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		686.336,50
davon nicht realisierte Gewinne	340.478,74	
davon nicht realisierte Verluste	-24.997,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		6.163.743,51

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND USD - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)		3.148.844,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-52.451,86
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.080.731,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.555.843,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-475.112,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-22.758,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		441.054,78
davon nicht realisierte Gewinne	224.639,08	
davon nicht realisierte Verluste	-33.549,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)		4.595.420,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	338.172,33	26,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	87.540,15	6,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	250.632,18	19,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-315.746,43	-24,92
1. Der Wiederanlage zugeführt	-95.625,68	-7,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	-220.120,75	-17,37
III. Gesamtausschüttung	22.425,90	1,77
1. Endausschüttung	22.425,90	1,77
a) Barausschüttung	22.425,90	1,77

¹⁾ 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 TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.854.844,78	35,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	543.970,28	10,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	370.855,64	7,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	940.018,86	18,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.763.274,18	-34,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	-838.712,65	-16,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	-924.561,53	-17,87
III. Gesamtausschüttung	91.570,60	1,77
1. Endausschüttung	91.570,60	1,77
a) Barausschüttung	91.570,60	1,77

¹⁾ 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 TOP 25 EQUITIES FUND USD - R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.578.478,23	40,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr	622.208,35	16,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	249.965,39	6,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	706.304,49	18,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.514.875,71	-38,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	-825.562,62	-21,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	-689.313,09	-17,74
III. Gesamtausschüttung	63.602,52	1,64
1. Endausschüttung	63.602,52	1,64
a) Barausschüttung	63.602,52	1,64

¹⁾ 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 TOP 25 EQUITIES FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 04.10.2023	365.100,00	100,00
2024	1.467.471,65	115,82

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 04.10.2022	2.049.700,00	100,00
2024	6.163.743,51	119,14
2023	5.216.750,44	105,37

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TOP 25 EQUITIES FUND USD - R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
Auflegung 04.10.2022	67.900,00	100,00
2024	5.136.990,90	132,22
2023	3.326.124,31	112,78

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.808.963,64
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,47
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 Top 25 Equities Fund I	EUR	115,82
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R	EUR	119,14
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R	USD	132,22
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I	STK	12.670,000
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R	STK	51.734,805
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R	STK	38.851,409

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	0,9400% p.a.	1,5900% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	0

	Top 25 Equities Fund USD - R
ISIN	DE000A3DCBJ1
Währung	USD
Fondsauflage	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,5900% 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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TOP 25 EQUITIES FUND I

Performanceabhängige Vergütung	1,14 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,24 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R

Performanceabhängige Vergütung	1,84 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,88 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TOP 25 EQUITIES FUND USD - R

Performanceabhängige Vergütung	2,34 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,89 %

Die Kostenquote der Anteilklasse Top 25 Equities Fund I bezieht sich auf den ab Auflage per 04.10.2023 bis zum 30.09.2024.

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 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	105.461.046,61
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	80.976.007,92
Relativ in %	76,78 %

Transaktionskosten: 96.490,92 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 Top 25 Equities Fund I keine 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 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 USD- R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Top 25 Equities Fund I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	965,19
----------------	-----	--------

Top 25 Equities Fund EUR - R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	11,14
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	5.450,60
----------------	-----	----------

Top 25 Equities Fund USD - R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	7,35
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	3.715,22
----------------	-----	----------

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 des Fonds tätig.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 14. Januar 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 Top 25 Equities Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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 15.01.2025

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. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- 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