

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Top 25 Equities Fund

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Top 25 Equities Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

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 01.10.2024 bis 30.09.2025.

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 2024 bis zum 30. September 2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Top 25 Equities Fund ist ein Aktienfonds mit globaler 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 Renditesteigerung 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.

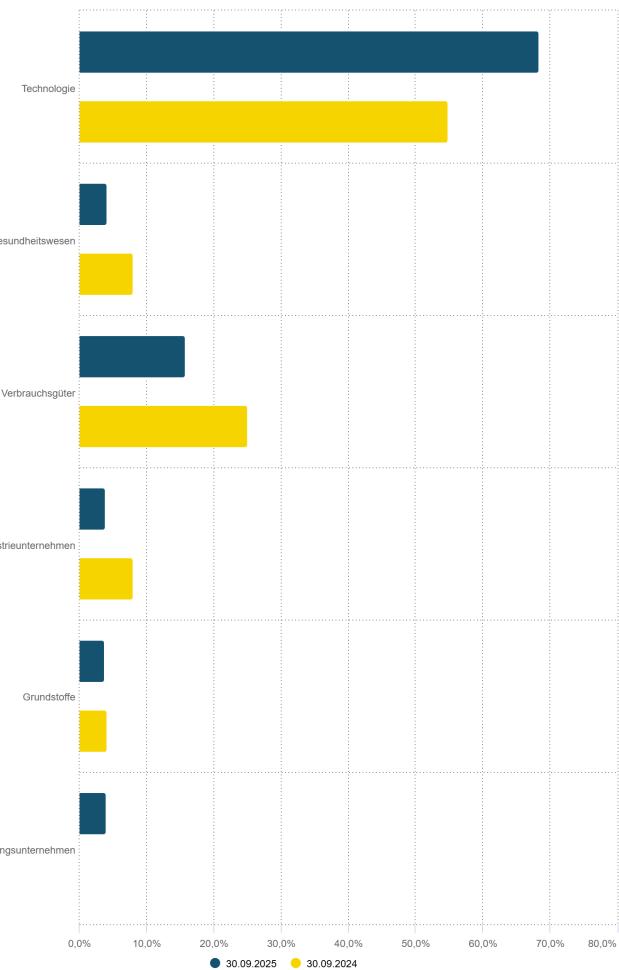
Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur *)

	Whg	30.09.2025 Marktwert	% Anteil NIW	30.09.2024 Marktwert	% Anteil NIW
Aktien	EUR	14'142'927.15	96.78%	12'132'484.52	99.23%
Futures	EUR	39'833.77	0.27%	57'020.17	0.47%
Bankguthaben	EUR	616'889.11	4.22%	365'990.30	2.99%
Dividenden- & Zinsansprüche	EUR	2'989.48	0.02%	1'176.88	0.01%
Einschüsse / Initial Margins	EUR	-39'833.77	-0.27%	-57'020.17	-0.47%
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-148'964.00	-1.02%	-273'015.96	-2.23%
Summe	EUR	14'613'841.74	100%	12'226'635.74	100%

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

Aktienallokation nach Branchen



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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im dritten Geschäftsjahr unseres Top 25 Equities Fund trafen globale Unsicherheiten die Märkte und führten vom 19.02. bis 07.04.2025 – ausgelöst durch den Tarifstreit – zu einem deutlichen Sell-off, gefolgt von einem der schnellsten V-Erhöhlungen der Börsengeschichte. Wir blieben bewusst voll investiert: Unsere KI-Plattform Caesar klassifizierte den Rückgang als externen Schock und bestätigte die hohe Investitionsquote.

Die einzelnen Anteilklassen konnten folgende Wertentwicklungen (nach BVI-Methode) im Geschäftsjahr 2024/25 erzielen:

- USD - R: +15.49%
- EUR - R: +10.46%
- EUR - I: +11.84%

Unser Portfolio aus 25 Titeln fokussiert auf die strukturellen Technologieführer des Nasdaq – jene Unternehmen, die Fortschritt nicht nur begleiten, sondern gestalten. Wir investieren gezielt in Wachstumsunternehmen mit außergewöhnlicher Innovationskraft, klaren Wettbewerbsvorteilen und der Fähigkeit, ihre Märkte dauerhaft zu prägen.

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 Fonds-währung, 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 internatio-nalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszu gehen, 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 wei-teren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftli-chen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpoliti-k sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Län-der ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingun-gen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin

von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieser Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne sowie Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Im Berichtszeitraum kam es zu folgenden Ausschüttungen:

- Top 25 Equities Fund EUR-R (A3DCBH) - EUR 1,77 per 12.12.2024
- Top 25 Equities Fund EUR-I (A3D75Q) - EUR 1,77 per 12.12.2024
- Top 25 Equities Fund USD-R (A3DCBJ) - USD 1,83 per 12.12.2024

Sonstige Hinweise

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

Als Fondsberater fungiert die Private Alpha Germany GmbH, Singen unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Hamburg.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	14.762.805,74	101,02
1. Aktien	14.142.927,15	96,78
2. Derivate	39.833,77	0,27
3. Bankguthaben	577.055,34	3,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.989,48	0,02
II. Verbindlichkeiten	-148.964,00	-1,02
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-148.964,00	-1,02
III. Fondsvermögen	EUR 14.613.841,74	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	14.142.927,15
Aktien								EUR	14.142.927,15
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting)oN	STK	4.655	5.202	547	CAD	207,4600	591.273,07	4,05
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	728	312	173	EUR	825,5000	600.964,00	4,11
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	3.844	6.244	5.787	USD	161,3600	528.765,05	3,62
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.161	620	322	USD	222,1700	598.678,12	4,10
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	2.545	713	360	USD	244,7900	531.086,10	3,63
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.724	2.861	2.570	USD	254,4300	590.825,05	4,04
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	1.078	1.703	625	USD	712,3600	654.638,83	4,48
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New	STK	4.352	1.125	579	USD	139,8000	518.656,15	3,55
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	2.190	505	302	USD	292,6600	546.375,18	3,74
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	2.107	528	1.608	USD	327,9000	588.964,92	4,03
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	1.983	5.899	3.916	USD	334,2650	565.063,30	3,87
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	670	134	82	USD	916,8700	523.680,06	3,58
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK	1.440	1.580	140	USD	488,4500	599.606,15	4,10
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A	STK	2.652	2.795	143	USD	272,5000	616.060,70	4,22
US4612021034	Intuit Inc.	STK	913	246	113	USD	694,6900	540.686,22	3,70
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	1.574	603	241	USD	439,2200	589.345,96	4,03
IE000S9YS762	Linde plc	STK	1.314	1.314	1.168	USD	476,4900	533.743,54	3,65
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	277	96	112	USD	2.501,3100	590.650,76	4,04
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	854	0	177	USD	743,4000	541.207,62	3,70
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.259	127	115	USD	514,6000	552.305,02	3,78
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	510	0	317	USD	1.206,4100	524.503,73	3,59
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	3.607	591	1.544	USD	181,8500	559.168,79	3,83
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK	3.849	5.711	1.862	USD	178,8600	586.873,65	4,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	3.217	1.809	103	USD	203,9600	559.344,72	3,83
US8825081040	Texas Instruments	STK	3.268	939	248	USD	183,2300	510.460,46	3,49
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.142.927,15
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	39.833,77
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	39.833,77
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	39.833,77
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 19.12.2025	XCME	USD	Anzahl	7				39.833,77	0,27
Bankguthaben								EUR	577.055,34
EUR - Guthaben bei:								EUR	262.444,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		262.444,05				262.444,05	1,80

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD		106.623,58				65.281,08	0,45
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		568,27				650,05	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		291.714,26				248.680,16	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		2.862,41				2.862,41	0,02
Zinsansprüche		EUR		127,07				127,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-148.964,00				-148.964,00	-1,02
Fondsvermögen									
Anteilwert Top 25 Equities Fund I					EUR			127,77	
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R					EUR			129,85	
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R					USD			150,69	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I					STK			11.748,000	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R					STK			59.170,204	
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R					STK			42.267,051	

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/Marksätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.09.2025	
Britisches Pfund	(GBP)	0,874200	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,633300	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFWESTELLUNG 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				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	99	1.070
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	0	4.219
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	113	113
US1729081059	Cintas Corp.	STK	0	2.660
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	5.111	5.111
US4824801009	KLA Corp.	STK	0	655
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	5.185	5.185
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	5.524	5.524
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.	STK	361	361
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	5.900	5.900
US8552441094	Starbucks	STK	12.485	12.485
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	1.163	1.163
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	407	2.640
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	511	1.604

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: Nasdaq-100 Index)		EUR		9.880

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.021,20	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.298,39	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.978,89	
4. Sonstige Erträge	6,96	
Summe der Erträge		6.347,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-55,06	
2. Verwaltungsvergütung	-17.142,50	
a) fix	-12.268,42	
b) performanceabhängig	-4.874,08	
3. Verwahrstellenvergütung	-843,58	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.819,53	
5. Sonstige Aufwendungen	-1.572,91	
6. Aufwandsausgleich	159,98	
Summe der Aufwendungen		-21.273,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		-14.925,94
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	153.936,10	
2. Realisierte Verluste	-157.776,37	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.840,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-18.766,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	172.690,27	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	18.599,08	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		191.289,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		172.523,14

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	36.376,05	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.487,16	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.238,19	
4. Sonstige Erträge	27,96	
Summe der Erträge	32.652,98	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-299,21	
2. Verwaltungsvergütung	-171.178,94	
a) fix	-113.497,04	
b) performanceabhängig	-57.681,90	
3. Verwahrstellenvergütung	-4.521,46	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.796,20	
5. Sonstige Aufwendungen	-8.944,42	
6. Aufwandsausgleich	-10.774,31	
Summe der Aufwendungen	-202.514,54	
III. Ordentlicher Nettoertrag		-169.861,56
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	841.745,73	
2. Realisierte Verluste	-861.213,03	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-19.467,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-189.328,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	798.288,56	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	66.783,47	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		865.072,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		675.743,17

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	25.810,68	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.636,96	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.260,26	
4. Sonstige Erträge	21,25	
Summe der Erträge	23.208,63	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-210,20	
2. Verwaltungsvergütung	-142.715,71	
a) fix	-78.784,40	
b) performanceabhängig	-63.931,31	
3. Verwahrstellenvergütung	-3.134,96	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.939,40	
5. Sonstige Aufwendungen	-6.116,63	
6. Aufwandsausgleich	-7.621,61	
Summe der Aufwendungen	-164.738,51	
III. Ordentlicher Nettoertrag		-141.529,88
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	582.167,74	
2. Realisierte Verluste	-597.021,93	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-14.854,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-156.384,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	570.301,32	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	52.251,14	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		622.552,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		466.168,39

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)	1.467.471,65	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-20.480,67	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-127.720,86	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	242.370,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-370.091,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	9.268,95	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	172.523,14	
davon nicht realisierte Gewinne	172.690,27	
davon nicht realisierte Verluste	18.599,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)	1.501.062,21	

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)	6.163.743,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-98.270,97	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	955.832,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.640.471,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-684.638,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-13.934,64	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	675.743,17	
davon nicht realisierte Gewinne	798.288,56	
davon nicht realisierte Verluste	66.783,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)	7.683.113,61	

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND USD - R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)	4.595.420,58	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-65.967,08	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	435.378,41	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	735.416,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-300.037,88	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.334,38	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	466.168,39	
davon nicht realisierte Gewinne	570.301,32	
davon nicht realisierte Verluste	52.251,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)	5.429.665,92	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND I¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	343.112,65	29,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	204.102,49	17,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.766,21	-1,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	157.776,37	13,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-317.619,49	-27,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	-92.460,16	-7,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	-225.159,33	-19,17
III. Gesamtausschüttung	25.493,16	2,17
1. Endausschüttung	25.493,16	2,17
a) Barausschüttung	25.493,16	2,17

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 SONERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND EUR - R¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.729.324,98	29,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.057.440,81	17,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-189.328,86	-3,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	861.213,03	14,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.597.375,43	-27,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	-444.908,38	-7,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.152.467,05	-19,48
III. Gesamtausschüttung	131.949,55	2,23
1. Endausschüttung	131.949,55	2,23
a) Barausschüttung	131.949,55	2,23

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 SONERVERMÖGENS TOP 25 EQUITIES FUND USD - R¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.190.552,27	28,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	749.914,41	17,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-156.384,07	-3,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	597.021,93	14,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.107.286,18	-26,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	-292.836,29	-6,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	-814.449,89	-19,27
III. Gesamtausschüttung	83.266,09	1,97
1. Endausschüttung	83.266,09	1,97
a) Barausschüttung	83.266,09	1,97

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 GESCHÄFTSJAHRÉ TOP 25 EQUI-TIES FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	1.501.062,21	127,77
2024	1.467.471,65	115,82
(Auflegung 04.10.2023)	365.100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRÉ TOP 25 EQUI-TIES FUND EUR - R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	7.683.113,61	129,85
2024	6.163.743,51	119,14
2023	5.216.750,44	105,37
(Auflegung 04.10.2022)	2.049.700,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRÉ TOP 25 EQUI-TIES FUND USD - R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2025	6.369.269,61	150,69
2024	5.136.990,90	132,22
2023	3.326.124,31	112,78
(Auflegung 04.10.2022)	67.900,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.964.310,98
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,27
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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	127,77
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R	EUR	129,85
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R	USD	150,69
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I	STK	11.748,000
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R	STK	59.170,204
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R	STK	42.267,051

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Top 25 Equities Fund I	Top 25 Equities Fund EUR - R
ISIN	DE000A3D75Q6	DE000A3DCB5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	04.10.2023	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,94% p.a.	1,79% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	0

	Top 25 Equities Fund USD - R
ISIN	DE000A3DCBJ1
Währung	USD
Fondsaufgabe	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,79% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%
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	0,37 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,26 %

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

Performanceabhängige Vergütung	0,82 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,91 %

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

Performanceabhängige Vergütung	1,32 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,92 %

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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	46.402.041,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	22.649.866,88
Relativ in %	48,81 %

Transaktionskosten: 15.460,88 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 Aufwandsertattungen.

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse EUR-I keine 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

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	6,96
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	1.282,54

Top 25 Equities Fund EUR - R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	27,96
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	6.910,93

Top 25 Equities Fund USD - R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	21,25
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	4.756,31

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 Tantieme 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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 Bericht 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 UMFAST

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, 15. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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 entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.01.2026

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: 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
 - Ingenieur
- 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
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