

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Top 25 Equities Fund

31. März 2026

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.03.2026	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2026	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Top 25 Equities Fund

in der Zeit vom 01.10.2025 bis 31.03.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 12,99 % in der Klasse EUR-R, von - 14,85 % in der Klasse USD - R sowie von - 12,51 % in der Klasse I.

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

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.03.2026

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.771.582,12</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	9.937.846,40	92,53
2. Derivate	10.000,00	0,09
3. Bankguthaben	822.896,29	7,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	839,43	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.974,44</b>	<b>-0,30</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-31.974,44	-0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 10.739.607,68</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.03.2026

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		9.678.382,82	90,12
Aktien							EUR		9.678.382,82	90,12
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	9.450	9.450	0	EUR	32,5500	307.597,50	2,86
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	411	0	317	EUR	1.112,0000	457.032,00	4,26
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	2.868	0	976	USD	196,0400	490.399,23	4,57
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.966	2.367	401	USD	273,5000	468.993,46	4,37
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.651	0	510	USD	200,9500	464.647,58	4,33
US0326541051	Analog Devices Inc.		STK	1.888	158	815	USD	303,1000	499.130,22	4,65
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.109	0	615	USD	246,6300	453.678,74	4,22
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	1.462	4.447	2.985	USD	323,1200	412.037,89	3,84
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	1.670	68	505	USD	293,4100	427.383,08	3,98
US25402D1028	DigitalOcean Holdings Inc. Registered Shares DL -,000025		STK	4.646	4.646	0	USD	78,3200	317.378,74	2,96
US31188V1008	Fastly Inc. Cl.A		STK	12.409	12.409	0	USD	25,5200	276.212,54	2,57
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	2.172	2.172	0	USD	237,2500	449.460,97	4,19
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	885	132	101	USD	536,3800	414.039,51	3,86
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	1.263	2.974	1.711	USD	321,8000	354.499,26	3,30
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.263	82	78	USD	358,9600	395.435,22	3,68
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	6.225	6.414	699	USD	92,9700	504.786,96	4,70
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.173	0	434	USD	165,1700	457.116,80	4,26
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	3.508	3.508	0	USD	138,8000	424.692,89	3,95
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.		STK	3.485	3.485	3.849	USD	137,5500	418.108,81	3,89
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd.		STK	164	164	0	USD	2.840,0000	406.245,09	3,78
US80004C2008	SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01		STK	442	442	0	USD	572,5000	220.710,86	2,06
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	1.333	1.333	0	USD	316,5000	367.984,74	3,43
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	1.423	1.423	0	USD	355,2800	440.962,44	4,11
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A		STK	1.223	1.223	0	USD	234,2200	249.848,29	2,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>259.463,58</b>	<b>2,42</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>259.463,58</b>	<b>2,42</b>
US1717793095	Ciena		STK	815	815	0	USD	365,0000	259.463,58	2,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>9.937.846,40</b>	<b>92,53</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>10.000,00</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>		<b>10.000,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>		<b>10.000,00</b>	<b>0,09</b>
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures		XCME	USD	Anzahl	-2				10.000,00	0,09
18.06.2026										

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>							EUR	822.896,29	7,66
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	-77.152,46	-0,72
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	-77.152,46				-77.152,46	-0,72
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	900.048,75	8,38
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	636.862,93				399.049,43	3,72
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	578,62				666,11	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	573.632,02				500.333,21	4,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	839,43	0,01
	Dividendenansprüche		EUR	822,58				822,58	0,01
	Zinsansprüche		EUR	16,85				16,85	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-31.974,44	-0,30
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-31.974,44				-31.974,44	-0,30
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	10.739.607,68	100,00
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund I</b>							EUR	109,90	
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R</b>							EUR	111,05	
<b>Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R</b>							USD	126,35	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I</b>							STK	18.589,000	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R</b>							STK	47.540,961	
<b>Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R</b>							STK	31.010,633	

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
Britisches Pfund	(GBP)	0,868650	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,595950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,146500	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0255371017	American Electric Power	STK	4.158	4.158
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	0	1.078
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New	STK	790	5.142
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	0	2.190
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK	0	1.983
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	79	749
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK	314	1.754
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A	STK	0	2.652
US4612021034	Intuit Inc.	STK	0	913
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	1.574
US4824801009	KLA Corp.	STK	511	511
IE000S9YS762	Linde plc	STK	226	1.540
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	37	314
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	667	3.884
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A	STK	5.552	5.552
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	0	4.655
US5949724083	Strategy Inc. Class A	STK	4.000	4.000
US8825081040	Texas Instruments	STK	0	3.268
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	7.764	7.764
US9581021055	Western Digital	STK	1.841	1.841
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	206	206

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			13.267
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.273
Nasdaq-100 Index)				

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,53

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,09

### 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	109,90
Anteilwert Top 25 Equities Fund EUR - R	EUR	111,05
Anteilwert Top 25 Equities Fund USD - R	USD	126,35
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund I	STK	18.589,000
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund EUR - R	STK	47.540,961
Umlaufende Anteile Top 25 Equities Fund USD - R	STK	31.010,633

### 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	0,940 % p.a.	1,790 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	100.000	0

  

	Top 25 Equities Fund USD - R
ISIN	DE000A3DCBJ1
Währung	USD
Fondsauflage	04.10.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,790 % 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.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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.

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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: 294,830 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST