

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



3D Invest Top Select

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG:



3D iNVEST

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist ein langfristig hoher Wertzuwachs. Größere Verluste sollen durch ein aktives Management vermieden werden. Der Fonds investiert sehr flexibel und orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex. Der Aktienanteil variiert je nach Kapitalmarktlage, beträgt jedoch stets mindestens 25 %. Aktieninvestments setzen sich sowohl aus Nebenwerten (Small- und Midcap Aktien) aus dem deutschsprachigen Raum als auch aus globalen Qualitätsaktien, die sich durch eine starke Marktposition und eine geringe Angreifbarkeit des Geschäftsmodells auszeichnen, zusammen. Anleihen und OGAW-konforme Zertifikate, über die für den Fonds die Anlageklasse Rohstoffe abgebildet wird, sollen durch deren geringere Volatilität und den Diversifikationseffekt zu einer Risikoreduktion des Fondsportfolios führen. Die Auswahl der Investments erfolgt in drei Dimensionen: aus fundamentalen, monetären und verhaltenspsychologischen Aspekten. Die fundamentale Analyse bildet die Basis aller Anlageentscheidungen. Monetäre Faktoren sind wichtig, um frühzeitig Marktentwicklungen zu erkennen. Mit einer verhaltenspsychologischen Betrachtung können Kauf- und Verkaufszeitpunkte optimiert werden. Es wird angestrebt, Marktbewegungen frühzeitig zu erkennen und flexibel zu investieren. Ein diszipliniertes Risikomanagement sichert die Positionierung ab.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

31.05.2025		
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	2.141.919,00	6,33
Aktien	28.173.777,73	83,29
Zertifikate	1.423.678,00	4,21
Futures	-16.350,00	-0,05
Bankguthaben	2.271.960,02	6,72
Zins- und Dividendenansprüche	65.990,04	0,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-236.866,30	-0,70
Fondsvermögen	33.824.108,49	100,00

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Zu Beginn der Fondsauflegung wurden Positionen in globalen Qualitätsaktien, deutschen Nebenwerten (Small Caps), deutschen sowie US-amerikanischen Staatsanleihen und einer kleineren Goldposition aufgebaut. Die Aktienquote lag zunächst auf einem neutralen Niveau von rund 60 %.

Deutsche Aktien waren angesichts politischer Unsicherheiten unter der Ampel-Koalition zu Beginn des Berichtszeitraums an den Märkten wenig gefragt und verzeichneten überwiegend Kursrückgänge. Demgegenüber konnten insbesondere US-amerikanische Qualitätsaktien – darunter Technologiewerte wie ServiceNow, Arista Networks und Amazon – die Verluste im Small-Cap-Segment weitgehend kompensieren. Einige Nebenwerte entwickelten sich jedoch gegen den Trend sehr positiv, etwa Zeal Networks, Newron Pharmaceuticals, Secunet, Clavister und König & Bauer.

Zudem wirkten sich Übernahmen von Unternehmen, die bereits vor Bekanntgabe der Übernahmeangebote im Fonds gehalten wurden, positiv auf die Wertentwicklung aus – beispielsweise bei Stemmer Imaging, Nexus und Apontis Pharma.

Zum Jahreswechsel 2024/25 kam es zu spürbaren Umschichtungen im Fonds. Die US-Staatsanleihen wurden vollständig veräußert, während Positionen in deutschen Aktien sukzessive ausgebaut wurden. In der Folge stieg die Aktienquote kontinuierlich an und bewegte sich in der ersten Jahreshälfte 2025 zwischen 70 % und über 85 %.

In dieser Phase zeigten deutsche Nebenwerte – darunter Titel wie Deutz, Jungheinrich, 2G Energy, KSB, Wacker Neuson und Vossloh – eine erfreuliche Kursentwicklung. Das Segment wurde aktiv gemanagt, während die Allokation in globalen Qualitätsaktien weitgehend stabil blieb. Belastend wirkten hingegen der schwache US-Dollar sowie konjunkturelle Sorgen in den USA infolge einer erratischen Handelspolitik unter Präsident Donald Trump. Diese Faktoren führten insbesondere bei US-Aktien und anderen Qualitätswerten in den ersten vier Monaten des Jahres 2025 zu Kursdruck.

Im Gegensatz dazu belebten umfangreiche Konjunkturprogramme der deutschen Bundesregierung die Erwartungen für inländische Unternehmen, was sich positiv auf die im Fonds übergewichteten deutschen Small Caps auswirkte.

Zum Ende des Berichtszeitraums stellte sich die Portfoliostruktur wie folgt dar: Rund 6 % entfielen auf Bundesanleihen, 4 % auf Edelmetalle, 7 % auf Kassenbestände und etwa 83 % auf Aktien. Der Aktienanteil war mit knapp 65% in deutsche Werte investiert, gefolgt von US-Titeln mit ca. 12 %. Sektorensseitig dominierten Industriewerte mit rund einem Drittel sowie Technologietitel mit knapp einem Fünftel des Aktienportfolios.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (3. Juni 2024 bis 31. Mai 2025)¹

Anteilklasse R: +6,72%

Anteilklasse I: +7,32%

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 3. Juni 2024 aufgelegt.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.060.974,79	100,70
1. Aktien	28.173.777,73	83,29
Bundesrep. Deutschland	18.275.011,05	54,03
Dänemark	337.544,24	1,00
Frankreich	673.442,00	1,99
Großbritannien	118.643,06	0,35
Irland	125.600,39	0,37
Italien	690.862,29	2,04
Luxemburg	543.160,00	1,61
Niederlande	1.022.962,50	3,02
Österreich	1.388.160,00	4,10
Schweden	591.401,90	1,75
Schweiz	951.131,48	2,81
USA	3.455.858,82	10,22
2. Anleihen	2.141.919,00	6,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	687.939,00	2,03
>= 10 Jahre	1.453.980,00	4,30
3. Zertifikate	1.423.678,00	4,21
EUR	1.119.000,00	3,31
USD	304.678,00	0,90
4. Derivate	-16.350,00	-0,05
5. Bankguthaben	2.255.610,02	6,67
6. Sonstige Vermögensgegenstände	82.340,04	0,24
II. Verbindlichkeiten	-236.866,30	-0,70
III. Fondsvermögen	33.824.108,49	100,00

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	31.739.374,73	93,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.029.377,76	82,87
Aktien							EUR	24.463.780,76	72,33
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	43	43	0	CHF	4.128,000	190.373,23	0,56
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952	STK	88.000	152.390	64.390	CHF	7,320	690.862,29	2,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.100	1.100	0	CHF	94,030	110.932,00	0,33
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838	STK	13.825	24.825	11.000	CHF	24,200	358.821,32	1,06
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	640	1.040	400	CHF	219,700	150.802,23	0,45
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	900	900	0	CHF	145,250	140.202,70	0,41
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.600	1.600	0	DKK	635,600	136.336,34	0,40
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.250	3.250	0	DKK	461,800	201.207,90	0,59
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.105	1.105	0	EUR	182,400	201.552,00	0,60
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	2.000	6.010	4.010	EUR	57,000	114.000,00	0,34
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	27.500	53.794	26.294	EUR	17,600	484.000,00	1,43
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	21.000	50.014	29.014	EUR	9,240	194.040,00	0,57
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	5.000	14.533	9.533	EUR	38,380	191.900,00	0,57
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	9.000	17.000	8.000	EUR	27,240	245.160,00	0,72
Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSU42	STK	30.131	47.457	17.326	EUR	15,350	462.510,85	1,37
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	6.000	6.000	0	EUR	30,080	180.480,00	0,53
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	3.000	8.000	5.000	EUR	99,900	299.700,00	0,89
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	114.843	115.443	600	EUR	2,550	292.849,65	0,87
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	123.000	485.000	362.000	EUR	7,395	909.585,00	2,69
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	3.500	4.400	900	EUR	171,600	600.600,00	1,78
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	14.000	29.719	15.719	EUR	22,900	320.600,00	0,95
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	6.500	10.813	4.313	EUR	61,800	401.700,00	1,19
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3	STK	3.000	7.844	4.844	EUR	78,700	236.100,00	0,70
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	6.500	11.592	5.092	EUR	67,700	440.050,00	1,30
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	5.000	20.600	15.600	EUR	42,650	213.250,00	0,63
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	800	800	0	EUR	244,700	195.760,00	0,58
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0ZZ2Z5	STK	5.000	15.500	10.500	EUR	29,080	145.400,00	0,43
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	45.000	94.500	49.500	EUR	13,900	625.500,00	1,85
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	4.400	7.755	3.355	EUR	196,000	862.400,00	2,55
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	18.405	18.405	0	EUR	8,980	165.276,90	0,49

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	7.500	19.500	12.000	EUR	50,900	381.750,00	1,13
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	29.825	55.500	25.675	EUR	35,400	1.055.805,00	3,12
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	20.000	43.500	23.500	EUR	13,000	260.000,00	0,77
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	22.000	37.000	15.000	EUR	22,980	505.560,00	1,49
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.800	6.580	3.780	EUR	138,600	388.080,00	1,15
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	800	1.245	445	EUR	774,000	619.200,00	1,83
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	200	200	0	EUR	478,250	95.650,00	0,28
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC	STK	30.000	43.737	13.737	EUR	11,700	351.000,00	1,04
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	STK	25.000	32.000	7.000	EUR	2,565	64.125,00	0,19
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	13.000	13.000	0	EUR	15,300	198.900,00	0,59
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407	STK	21.770	31.219	9.449	EUR	10,500	228.585,00	0,68
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	17.000	35.000	18.000	EUR	22,800	387.600,00	1,15
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	STK	250.000	250.000	0	EUR	0,888	222.000,00	0,66
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	7.200	11.488	4.288	EUR	114,400	823.680,00	2,44
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	140	490	350	EUR	1.885,000	263.900,00	0,78
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	27.000	52.000	25.000	EUR	16,320	440.640,00	1,30
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	1.027	4.277	3.250	EUR	205,000	210.535,00	0,62
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555	STK	20.000	20.000	0	EUR	14,100	282.000,00	0,83
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	25.749	41.382	15.633	EUR	21,850	562.615,65	1,66
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	5.000	17.371	12.371	EUR	28,200	141.000,00	0,42
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	4.000	9.513	5.513	EUR	51,000	204.000,00	0,60
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	9.000	21.800	12.800	EUR	38,260	344.340,00	1,02
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	50.000	88.000	38.000	EUR	5,960	298.000,00	0,88
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	85.000	85.000	0	EUR	7,358	625.430,00	1,85
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.000	23.224	6.224	EUR	28,830	490.110,00	1,45
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK011	STK	27.557	51.557	24.000	EUR	22,400	617.276,80	1,82
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.275	1.275	0	EUR	156,300	199.282,50	0,59
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241	STK	14.118	34.065	19.947	EUR	46,500	656.487,00	1,94
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	2.500	2.500	0	GBP	39,940	118.643,06	0,35
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	9.500	9.500	0	SEK	96,600	84.174,13	0,25
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	450	450	0	USD	316,820	125.600,39	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.200	1.200	0	USD	171,740	181.559,33	0,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.230	1.230	0	USD	205,010	222.149,85	0,66
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	2.000	2.000	0	USD	86,640	152.656,15	0,45
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	240	240	0	USD	979,890	207.183,16	0,61
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.200	3.200	0	USD	54,260	152.966,26	0,45

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	530	530	0	USD	368,290	171.961,68	0,51
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	280	280	0	USD	753,470	185.861,69	0,55
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.200	1.200	0	USD	264,000	279.094,35	0,83
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	125	125	0	USD	1.155,520	127.248,70	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	450	450	0	USD	460,360	182.505,51	0,54
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	275	275	0	USD	564,020	136.644,79	0,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.000	1.100	100	USD	135,130	119.046,78	0,35
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	300	300	0	USD	664,700	175.676,15	0,52
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.500	1.500	0	USD	157,910	208.673,24	0,62
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	350	350	0	USD	570,270	175.838,69	0,52
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	400	400	0	USD	265,370	93.514,23	0,28
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	235	235	0	USD	1.011,090	209.326,18	0,62
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	475	475	0	USD	221,660	92.757,03	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	700	700	0	USD	365,190	225.207,47	0,67
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.050	1.050	0	USD	168,630	155.987,58	0,46
							EUR		2.141.919,00	6,33
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023		EUR	700	2.000	1.300	%	98,277	687.939,00	2,03
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2041)	DE000BU2F009		EUR	1.500	1.500	0	%	96,932	1.453.980,00	4,30
							EUR		1.423.678,00	4,21
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	12.000	12.000	0	EUR	93,250	1.119.000,00	3,31
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	11.000	11.000	0	USD	31,440	304.678,00	0,90

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.709.996,97	10,97	
Aktien							EUR	3.709.996,97	10,97	
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	37.000	45.500	8.500	EUR	30,750	1.137.750,00	3,36
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	19.617	22.031	2.414	EUR	27,600	541.429,20	1,60
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	12.000	12.000	0	EUR	23,200	278.400,00	0,82
Limes Schlosskliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JDBC7		STK	1.583	1.586	3	EUR	330,000	522.390,00	1,54
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806		STK	13.000	13.982	982	EUR	55,600	722.800,00	2,14
Clavister AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	1.000.000	1.000.000	0	SEK	5,530	507.227,77	1,50
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	31.739.374,73	93,84	
Derivate							EUR	-16.350,00	-0,05	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-16.350,00	-0,05	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-16.350,00	-0,05	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-2			-4.650,00	-0,01	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-15			-11.700,00	-0,03	

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.255.610,02	6,67
Bankguthaben							EUR	2.255.610,02	6,67
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.580.348,96	%	100,000	1.580.348,96	4,67	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	179.017,48	%	100,000	191.996,44	0,57	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.459,34	%	100,000	1.734,01	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	71.723.399,00	%	100,000	437.946,12	1,29	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	49.472,76	%	100,000	43.584,49	0,13	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	82.340,04	0,24
Zinsansprüche			EUR	6.288,77			6.288,77	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	56.453,36			56.453,36	0,17	
Quellensteueransprüche			EUR	3.247,91			3.247,91	0,01	
Variation Margin			EUR	16.350,00			16.350,00	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-236.866,30	-0,70
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.551,26			-78.551,26	-0,23	
Performance Fee			EUR	-147.613,75			-147.613,75	-0,44	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.651,29			-4.651,29	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00			-5.500,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00			-550,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	33.824.108,49	100,00 1)

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3D Invest Top Select - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	106,72	
Ausgabepreis							EUR	106,72	
Rücknahmepreis							EUR	106,72	
Anzahl Anteile							STK	3.264	
3D Invest Top Select - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	107,32	
Ausgabepreis							EUR	107,32	
Rücknahmepreis							EUR	107,32	
Anzahl Anteile							STK	311.914	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4592000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,7722000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9024000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	8.600	8.600	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	41.000	41.000	
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	2.000	2.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.800	3.800	
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	2.888	2.888	
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	57.551	57.551	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	14.500	14.500	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	8.500	8.500	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	6.000	6.000	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	13.000	13.000	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	130	130	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	6.000	6.000	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	6.600	6.600	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	6.300	6.300	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	15.000	15.000	
DocMorris AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0042615283	STK	7.000	7.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	3.000	3.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	10.000	10.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	98.000	98.000	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	31.000	31.000	
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWWY8	STK	5.000	5.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	8.000	8.000	
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09	STK	4.000	4.000	
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	1.649	1.649	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	9.500	9.500	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	11.200	11.200	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	72.653	72.653	
Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QVV0	STK	61.644	61.644	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	65.416	65.416	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	55.000	55.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	27.000	27.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	37.500	37.500	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	5.718	5.718	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	14.500	14.500	
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	7.000	7.000	
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	5.705	5.705	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	7.000	7.000	
Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0012323715	STK	20.000	20.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	22.500	22.500	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	3.500	3.500	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	19.000	19.000	
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	30.000	30.000	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	4.357	4.357	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	4.762	4.762	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	30.000	30.000	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	1.570	1.570	
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	STK	58.322	58.322	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	14.000	14.000	
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838_ALT	STK	11.000	11.000	
Rational AG	DE0007010803	STK	346	346	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	25.611	25.611	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.300	1.300	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	800	800	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51	STK	6.210	6.210	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	40.000	40.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	7.500	7.500	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	5.200	5.200	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	9.000	9.000	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	10.000	10.000	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	2.000	2.000	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	14.260	14.260	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	21.800	21.800	
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603	STK	8.490	8.490	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	19.500	19.500	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	STK	20.000	20.000
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4	STK	302.235	302.235
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	45.000	45.000
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	18.000	18.000
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000PFSE212	STK	4.000	4.000
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	10.971	10.971

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	500	500
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	240	240
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK	1.934	1.934
Zeal Network SE z.Rückkauf eing.Namens-Aktien	DE000ZEAL2R9	STK	10.000	10.000

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	2.000	2.000
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	EUR	1.800	1.800
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	1.500	1.500

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	3.700	3.700	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	14.000	14.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			3.223,96
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			19.589,14
--	--	-----	--	--	-----------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			613
USD/EUR		EUR			179
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.378
CHF/USD		EUR			432
JPY/EUR		EUR			473
USD/EUR		EUR			3.908

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

3D Invest Top Select - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.06.2024 bis 31.05.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.340,73	1,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.021,09	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		618,69	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		42,84	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		601,15	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-501,11	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-216,04	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		4.907,34	1,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-19,42	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-7.027,29	-2,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.027,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-253,29	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-80,44	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		352,65	0,11
- Depotgebühren	EUR	-63,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	476,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-60,67		
Summe der Aufwendungen	EUR		-7.027,79	-2,15
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.120,45	-0,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		35.865,72	10,99
2. Realisierte Verluste	EUR		-32.344,35	-9,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.521,38	1,08

Jahresbericht

3D Invest Top Select - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.400,93	0,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	41.580,85	12,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.095,46	-5,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	24.485,39	7,50
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	25.886,32	7,93

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	323.422,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	427.092,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-103.670,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-933,61
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	25.886,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	41.580,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-17.095,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	348.374,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.400,93	0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.400,93	0,43

Jahresbericht
3D Invest Top Select - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	3.264	EUR	348.374,81	EUR	106,72
*) Auflegedatum 03.06.2024						

Jahresbericht

3D Invest Top Select - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.06.2024 bis 31.05.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		320.259,86	1,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		97.865,42	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		59.242,88	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.094,58	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		57.481,00	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-48.038,91	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-20.703,45	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		470.201,38	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.635,95	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-420.746,16	-1,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-420.746,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.284,35	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.352,80	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-43.121,03	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-4.671,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.717,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.731,87		
Summe der Aufwendungen	EUR		-492.140,29	-1,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-21.938,91	-0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.466.896,97	11,11
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.129.203,59	-10,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		337.693,38	1,08

Jahresbericht

3D Invest Top Select - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	315.754,47	1,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.319.044,09	10,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.426.614,60	-4,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.892.429,49	6,07
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.208.183,96	7,08

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	31.234.171,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.994.362,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-760.190,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	33.377,77
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.208.183,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.319.044,09
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.426.614,60
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	33.475.733,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	315.754,47	1,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	315.754,47	1,01

Jahresbericht
3D Invest Top Select - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	311.914	EUR	33.475.733,68	EUR	107,32
*) Auflegedatum 03.06.2024						

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.06.2024 bis 31.05.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	323.600,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	98.886,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	59.861,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.137,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	58.082,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-48.540,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-20.919,49
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	475.108,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.655,37
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-427.773,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-427.773,45	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.537,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.433,24
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-42.768,38
- Depotgebühren	EUR	-4.734,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.241,21	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.792,54	
Summe der Aufwendungen		EUR	-499.168,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-24.059,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.502.762,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.161.547,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	341.214,76

Jahresbericht 3D Invest Top Select

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	317.155,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.360.624,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.443.710,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.916.914,88
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.234.070,28

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	31.557.594,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.421.454,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-863.860,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	32.444,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.234.070,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.360.624,94
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.443.710,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	33.824.108,49

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
3D Invest Top Select - Anteilklasse R	keine	0,00	1,550	Thesaurierer	EUR
3D Invest Top Select - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,950	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.007.450,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.06.2024 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,59 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
---	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg World Government Inflation Linked GDP weighted Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000002600 BB: BCGW1E)	10,00 %
EURO STOXX Total Market Small Net Return (EUR) (ID: XFI000000961 BB: XBCGG)	60,00 %
MSCI World Small Cap Net Return (EUR) (ID: XFI000002325 BB: MSDEWSCN)	30,00 %

Jahresbericht

3D Invest Top Select

Anhang

Sonstige Angaben

3D Invest Top Select - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	106,72
Ausgabepreis	EUR	106,72
Rücknahmepreis	EUR	106,72
Anzahl Anteile	STK	3.264

3D Invest Top Select - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	107,32
Ausgabepreis	EUR	107,32
Rücknahmepreis	EUR	107,32
Anzahl Anteile	STK	311.914

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

3D Invest Top Select

Anhang

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

3D Invest Top Select - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,67 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,40 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

3D Invest Top Select - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,07 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,51 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile

K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	1,160
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

3D Invest Top Select - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

3D Invest Top Select - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	96.439,69
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

3D Invest Top Select

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens 3D Invest Top Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für den Berichtszeitraum vom 3. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 sowie 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht 3D Invest Top Select

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht 3D Invest Top Select

- 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 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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.

Frankfurt am Main, den

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Juni 2024
Anteilklasse I	1. Juni 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,55 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,95 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 17,50 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden und Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um mindestens 5 %).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A407M5 / DE000A407M50
Anteilklasse I	A407M6 / DE000A407M68

Jahresbericht

3D Invest Top Select

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,—
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 0
Telefax (089) 5150 1111
www.baaderbank.de

4. Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

3D Invest GmbH für Rechnung und unter Haftung der für Rechnung und unter Haftung von BN & Partners Capital AG

Postanschrift:

Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475127-60
Telefax (069) 2475127-66
www.bnpartner.com

3D Invest GmbH

Postanschrift:

Schwanenwik 30
22087 Hamburg

5. Vertriebsgesellschaft

Fondsnet Vermögensberatung & Verwaltungs GmbH

Postanschrift:

Steinstraße 33
50374 Erftstadt

Telefon (02235) 956610
Telefax (02235) 95 66 11
www.fondsnet.com