

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

HAC Quant mit seinem Teifonds HAC Quant DIVIDENDENSTARS global

**30. Juni 2025**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)  
R.C.S. Luxembourg K 433

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im August 2025

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

HAC Quant

in der Zeit vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Erwerb von Anteilen dar. Zeichnungen können nicht auf Grundlage der Finanzberichte entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt durch den jeweils neuesten verfügbaren Jahresbericht des Fonds sowie gegebenenfalls den aktuellsten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

Die in diesem Bericht dargestellten Informationen basieren auf historischen Daten und stellen keine verlässliche Prognose für zukünftige Entwicklungen dar.

**SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK**

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024/2025 .....	4
ZUSAMMENSEZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2025 .....	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025 .....	10
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH) .....	14
ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS 2024/2025 .....	15
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2025 .....	17
BERICHT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉ .....	21
WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2025 .....	24
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	26

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024/2025

### **ANLAGEZIEL**

Der Fonds HAC Quant ist ein Umbrella-Fonds mit derzeit einem aktiven Teilfonds HAC Quant DIVIDENDENSTARS global. Der einzige Teilfonds HAC Quant DIVIDENDENSTARS global ist ein Aktienfonds. Der Aktienanteil am Netto-Teilfondsvermögen beträgt mindestens 51 % und maximal 100 %. Anlageziel ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll. Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden.

In den Anteilsklassen „A“ und „I“ werden die Erträge des Teilfonds ausgeschüttet, in der Anteilsklasse „T“ werden die Erträge des Teilfonds thesauriert.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nach-

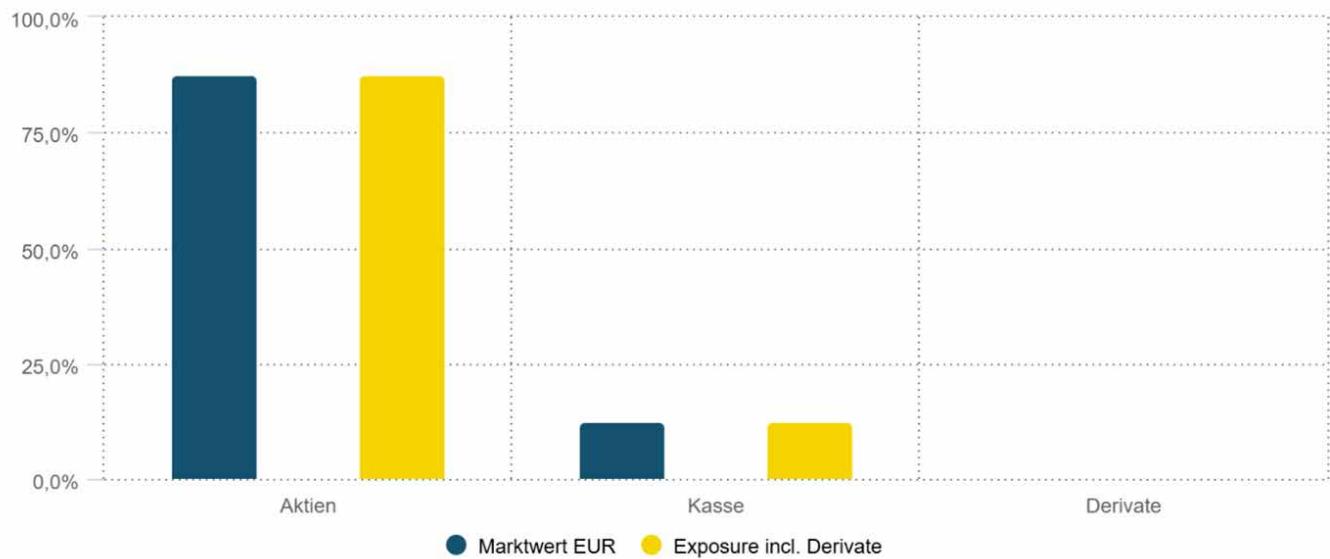
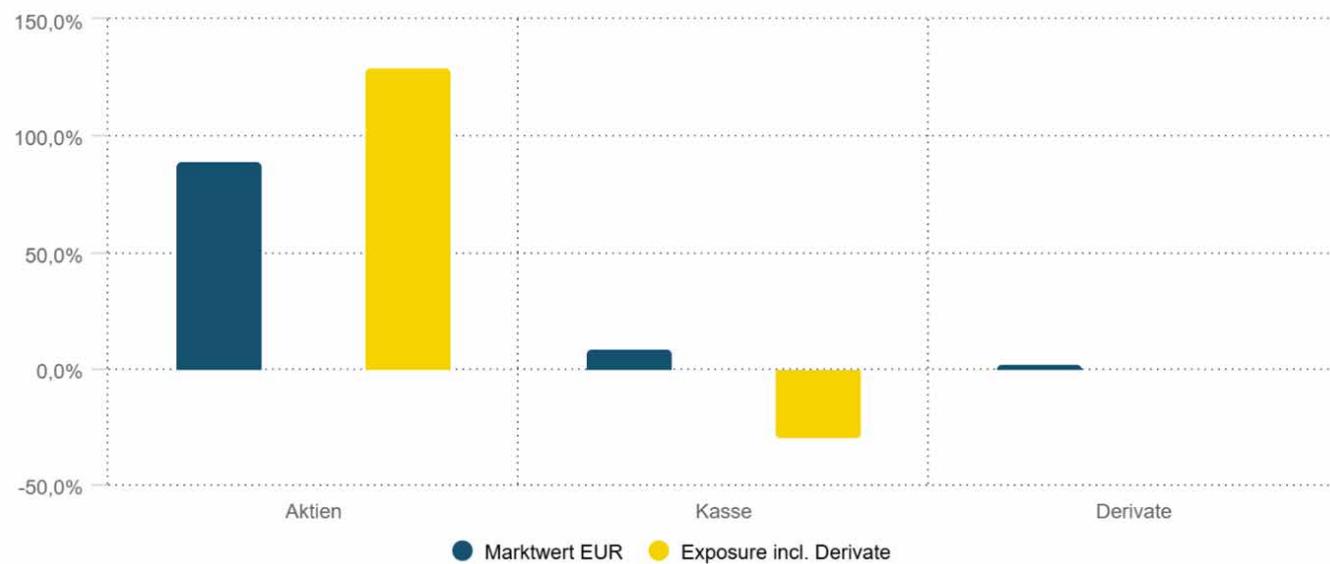
haltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### **ANLAGEPOLITIK**

Der Teilfonds HAC Quant DIVIDENDENSTARS global soll grundsätzlich nahezu vollständig investiert sein, wobei der Schwerpunkt auf trendstarke, dividendenstarke Qualitätsaktien gelegt wird. Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2024 betrug der Aktienanteil am Netto-Teilfondsvermögen ca. 87 %, zum 30.06.2025 lag er mit ca. 89 % geringfügig höher.

Zum letzten Stichtag 30.06.2025 verteilte sich das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume (Anteil inkl. Währungsfutures): Japanischer Yen 12 % und US-Dollar 41 % (2 %). 28 % (67 %) entfielen auf den Euro, 6 % auf den Kanadischen Dollar, 3 % auf den Hongkong-Dollar und 2 % auf die Norwegische Krone. Alle anderen Währungen beliefen sich jeweils auf weniger als 2 %.

Zum Stichtag 30.06.2024 verteilte sich das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume (Anteil inkl. Währungsfutures): Japanischer Yen 41 % und US-Dollar 24 %. 22 % entfielen auf den Euro, 4 % auf den Hongkong-Dollar sowie 2 % auf den Kanadischen Dollar. Alle anderen Währungen beliefen sich jeweils auf weniger als 2 %.

**PORTFOLIOSTRUKTUR****EXPOSURE PER 30.06.2024<sup>1)</sup>****EXPOSURE PER 30.06.2025<sup>1)</sup>**

<sup>1)</sup> Der Posten „Kasse“ setzt sich aus den Bankguthaben und sonstigen Vermögensgegenständen abzüglich der sonstigen Verbindlichkeiten zusammen.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

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

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER- VERMÖGENS IM BERICHTZEITRAUM

### Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und derivativen Instrumenten.

### Konzentrationsrisiken

Zum Geschäftsjahresende befanden sich 64 Aktien im Portfolio. Auf die größte einzelne Aktienposition entfallen maximal 3,21 % des Teifondsvermögens. Auf alle weiteren Aktienpositionen entfällt weniger als 3,0 % des Teifondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht.

### Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Teifondsvolumens wird in Anlagen gehalten, die in Fremdwährungen notieren und damit Währungsrisiken unterliegen.

### 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, Produktionsrisiken 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.

### Liquiditätsrisiken

Das Wertpapierportfolio war während des gesamten Berichtszeitraumes (01.07.2024 bis 30.06.2025) sehr breit diversifiziert. Zum Geschäftsjahresende (30.06.2025) wurden 90,26 % des Portfolios als sehr liquide (liquidierbar innerhalb eines Tages) und 6,8 % als liquide (liquidierbar innerhalb von zwei bis zehn Tagen) eingestuft. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01.07.2024 bis 30.06.2025 nicht zu verzeichnen.

### Risiken aus Derivateeinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum wurden ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

### Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Adressenausfallrisiken ergeben sich aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen einzelner Renteninvestments. Diese Risiken werden durch eine möglichst breite Diversifikation über Schuldner, Sektoren und Länder reduziert, um Konzentrationsrisiken zu vermeiden.

Darüber hinaus bestehen Adressenausfall- bzw. Kontrahentenrisiken aus Derivategeschäften sowie Emittentenrisiken aus anderen im Fonds gehaltenen Wertpapieren wie Aktien. Auch diese Risiken werden durch eine sorgfältige Auswahl und Streuung der Investments berücksichtigt.

### Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg

in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **SONSTIGE HINWEISE**

---

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

Als Anlageberater fungiert die HAC VermögensManagement AG.

### **SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE**

---

Im Verlauf des Geschäftsjahres haben sich keine weiteren wesentlichen Ereignisse ergeben.

28.10.2025

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2025

Netto-Teilfondsvermögen:	EUR 29.848.792,41
Umlaufende Anteile:	
A-Klasse	75.669
I-Klasse	2.381
T-Klasse	69.798

### VERMÖGENSAUFTeilung IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NTFV *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>30.370</b>	<b>101,75</b>
1. Aktien	26.701	89,46
2. Derivate	513	1,72
3. Bankguthaben	3.084	10,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände **)	72	0,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-521</b>	<b>-1,75</b>
<b>III. Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>29.849</b>	<b>100,00</b>

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\*) Dividendenansprüche

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFLUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS\*\*)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	10.698.847,05	35,84
<b>Japan</b>	3.463.946,75	11,60
<b>Deutschland</b>	2.002.676,42	6,71
<b>Kanada</b>	1.712.624,27	5,74
<b>Italien</b>	902.166,57	3,02
<b>Irland</b>	882.435,30	2,96
<b>Niederlande</b>	826.615,69	2,77
<b>Frankreich</b>	747.991,99	2,51
<b>Finnland</b>	721.959,00	2,42
<b>Norwegen</b>	657.768,81	2,20
<b>Hongkong</b>	565.792,36	1,90
<b>Schweiz</b>	565.789,97	1,90
<b>Österreich</b>	554.845,48	1,86
<b>Zypern</b>	431.605,09	1,45
<b>Dänemark</b>	323.611,42	1,08
<b>Schweden</b>	281.843,91	0,94
<b>Südafrika</b>	270.768,93	0,91
<b>Spanien</b>	256.652,05	0,86
<b>Kaimaninseln</b>	254.047,42	0,85
<b>Israel</b>	195.798,77	0,66
<b>Singapur</b>	195.142,10	0,65
<b>Australien</b>	187.679,67	0,63
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>26.700.609,02</b>	<b>89,46</b>

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

\*\*) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen geringfügig vom tatsächlichen Wert abweichen.

## VERMÖGENAUFLISTUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
BASF SE	DE000BASF111	STK	5.011	EUR	42,880000	214.871,68	0,72
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	6.496	EUR	76,840000	499.152,64	1,67
Bilfinger	DE0005909006	STK	5.750	EUR	80,150000	460.862,50	1,54
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	8.203	EUR	47,520000	389.806,56	1,31
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	8.840	EUR	39,790000	351.743,60	1,18
Eiffage	FR0000130452	STK	4.831	EUR	119,050000	575.130,55	1,93
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	37.047	EUR	13,830000	512.360,01	1,72
Gestamp Automoción S.A. Acciones Port. EO-,50	ES0105223004	STK	83.983	EUR	3,056000	256.652,05	0,86
Heidelberg Materials AG	DE0006047004	STK	2.385	EUR	199,600000	476.046,00	1,59
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR1	NL0015000LU4	STK	50.573	EUR	16,345000	826.615,69	2,77
Metsø Oyj	FI0009014575	STK	65.100	EUR	11,090000	721.959,00	2,42
OMV AG	AT0000743059	STK	12.157	EUR	45,640000	554.845,48	1,86
Replex S.A.	FR0010451203	STK	6.528	EUR	26,480000	172.861,44	0,58
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	21.795	AUD	15,460000	187.679,67	0,63
Fining International Inc. Registered Shares o.N.	CA3180714048	STK	26.650	CAD	57,580000	958.737,31	3,21
Mullen Group Ltd.	CA6252841045	STK	51.196	CAD	14,190000	453.888,50	1,52
Transcontinental Inc. Reg. Shares Cl.A (Sub. Vtg) oN	CA8935781044	STK	22.854	CAD	21,010000	299.998,46	1,01
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	5.380	CHF	39,060000	224.271,93	0,75
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	5.380	CHF	59,480000	341.518,04	1,14
Novo-Nordisk AS B	DK0062498333	STK	5.518	DKK	437,500000	323.611,42	1,08
CITIC Ltd.	HK0267001375	STK	470.618	HKD	11,060000	565.792,36	1,90
Fufeng Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG368441195	STK	327.328	HKD	7,140000	254.047,42	0,85
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	5.800	JPY	4.214,000000	143.953,82	0,48
Citizen Holdings	JP3352400000	STK	36.700	JPY	857,000000	185.245,46	0,62
Honda Motor	JP3854600008	STK	48.600	JPY	1.421,000000	406.753,25	1,36
Kanematsu	JP3217100001	STK	15.100	JPY	2.697,000000	239.860,41	0,80
Kuraray	JP3269600007	STK	19.900	JPY	1.833,000000	214.840,53	0,72
Lintec	JP3977200009	STK	11.600	JPY	2.965,000000	202.573,84	0,68
Marubeni	JP3877600001	STK	15.500	JPY	2.886,000000	263.468,50	0,88
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001	STK	7.300	JPY	4.836,000000	207.926,50	0,70
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	5.900	JPY	4.767,000000	165.652,44	0,55
NHK Spring	JP3742600004	STK	15.800	JPY	1.591,000000	148.056,66	0,50
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	13.800	JPY	2.577,000000	209.456,67	0,70
Tsubakimoto Chain	JP3535400000	STK	17.400	JPY	1.798,000000	184.263,63	0,62
Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	N00010571680	STK	92.996	NOK	83,600000	657.768,81	2,20
ASBISc Enterprises PLC Namens-Aktien DL -,20	CY1000031710	STK	73.528	PLN	24,900000	431.605,09	1,45
Securitas	SE0000163594	STK	21.906	SEK	143,050000	281.843,91	0,94
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	3.278	USD	178,530000	499.420,84	1,67
Apple Inc.	US0378331005	STK	1.110	USD	201,080000	190.475,17	0,64
BlackRock Funding Inc.	US09290D1019	STK	1.030	USD	1.047,820000	921.022,87	3,09
Check Point Software Techs Ltd	IL0010824113	STK	1.060	USD	216,450000	195.798,77	0,66
Corning	US2193501051	STK	11.419	USD	51,820000	504.977,45	1,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERMÖGENAUFGESTELLUNG PER 30. JUNI 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*
Dillards Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2540671011	STK	857	USD	415,430000	303.826,17	1,02
Eastman Chemical	US2774321002	STK	7.408	USD	76,210000	481.791,84	1,61
Fastenal Co.	US3119001044	STK	6.066	USD	41,960000	217.212,29	0,73
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK	7.604	USD	97,330000	631.590,13	2,12
Group 1 Automotive	US3989051095	STK	993	USD	438,690000	371.752,15	1,25
Hewlett Packard Enterprise Co.	US42824C1099	STK	40.712	USD	18,410000	639.621,03	2,14
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	935	USD	287,110000	229.090,16	0,77
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	411	USD	495,940000	173.947,21	0,58
NRG Energy	US6293775085	STK	6.198	USD	162,670000	860.410,19	2,88
NVIDIA Corp.	US670666G1040	STK	5.467	USD	157,750000	735.978,20	2,47
Owens Corning	US6907421019	STK	3.993	USD	138,020000	470.313,93	1,58
Reliance Steel & Alumin.	US7595091023	STK	788	USD	316,810000	213.045,13	0,71
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	5.809	USD	134,780000	668.149,02	2,24
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	STK	7.040	USD	96,100000	577.354,50	1,93
Texas Instruments	US8825081040	STK	2.852	USD	207,080000	504.004,23	1,69
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	STK	2.392	USD	432,290000	882.435,30	2,96
Ulta Salon Cosmet. & Frag.Inc.	US90384S3031	STK	1.716	USD	458,270000	671.096,88	2,25
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>24.509.035,29</b>	<b>82,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Yamabiko Corp. Registered Shares o.N.	JP3943000004	STK	71.700	JPY	2.112,000000	891.895,04	2,99
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	131.466	SGD	2,220000	195.142,10	0,65
Academy Sports & Outdoors Inc Registered Shares DL -,01	US00402L1070	STK	16.573	USD	46,510000	657.800,16	2,20
La-Z-Boy Inc. Registered Shares DL 1	US5053361078	STK	5.432	USD	37,960000	175.967,50	0,59
Motus Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000261913	STK	60.569	ZAR	93,390000	270.768,93	0,91
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>2.191.573,73</b>	<b>7,34</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>26.700.609,02</b>	<b>89,46</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
E-Mini S&P 500 19.09.2025	11.684.801,16	XCME	USD	Anzahl 44		284.071,51	0,95
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Call CBOE VIX 65,000000000 16.07.2025		XCBO		Anzahl 851	USD	0,065000	4.720,52
Call CBOE VIX 65,000000000 16.07.2025		XCBO		Anzahl 1.891	USD	0,065000	10.489,42
Call CBOE VIX 60,000000000 20.08.2025		XCBO		Anzahl 1.540	USD	0,310000	40.740,74
Call CBOE VIX 60,000000000 17.09.2025		XCBO		Anzahl 1.150	USD	0,430000	42.200,03
Put S&P 500 4800,000000000 19.09.2025		XCBO		Anzahl 32	USD	13,300000	36.320,19
Put S&P 500 5000,000000000 21.11.2025		XCBO		Anzahl 20	USD	40,450000	69.039,09
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
Call Mini S+P 500 Index EOM Opt. 6300,000000000 31.07.2025	4.478.094,88	XCME	USD	Anzahl -44		-116.402,12	-0,40
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>371.179,38</b>	<b>1,24</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFGESTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Währungsterminkontrakte</b>							
FUTURES EUR/USD 09/25	4.906.980,71	XCME	USD	5.750.000,00	1,171800	85.136,12	0,29
FUTURES EUR/USD 09/25	4.906.980,71	XCME	USD	5.750.000,00	1,171800	56.675,63	0,19
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>141.811,75</b>	<b>0,48</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	2.360.948,91		2.360.948,91	7,91
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			GBP	0,13		0,15	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	4.125.204,00		24.296,63	0,08
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			HKD	72.012,16		7.827,79	0,03
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			SGD	443.740,48		296.697,30	0,99
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			AUD	16,96		9,45	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			USD	462.000,00		394.265,23	1,32
<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>3.084.045,46</b>	<b>10,33</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche			EUR	72.382,07		72.382,07	0,24
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>72.382,07</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe Teilfondsvermögen</b>							
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</b>							
Variation Margin			USD	-499.050,00		-425.883,26	-1,43
<b>Summe der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</b>					<b>EUR</b>	<b>-425.883,26</b>	<b>-1,43</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>			EUR	-95.352,01	EUR	-95.352,01	-0,32
<b>Summe Teilfondsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-521.235,27</b>	<b>-1,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>29.848.792,41</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global A</b>							
Anteilwert			EUR			119,74	
Umlaufende Anteile			STK			75.669	
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global I</b>							
Anteilwert			EUR			2.841,11	
Umlaufende Anteile			STK			2.381	
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T</b>							
Anteilwert			EUR			200,91	
Umlaufende Anteile			STK			69.798	

**Fußnoten:**

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführt CSSF-Kosten, Portfoliomanagementvergütung, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Beratervergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Netto-Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Wertpapierkurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2025	
Australischer Dollar	AUD	1,795350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,600550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,937000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,459950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854450	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,199550	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	169,785000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,819450	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,241950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,118400	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,495600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,171800	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,890650	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

Eine Übersicht der während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Geschäfte kann auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025		HAC Quant DIVIDENDEN- STARS global A	HAC Quant DIVIDENDEN- STARS global I	HAC Quant DIVIDENDEN- STARS global T	Gesamtteilfonds
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	494.399,18	361.211,13	752.671,74	1.608.282,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	19.394,14	13.404,86	29.482,62	62.281,62
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-52.427,20	-38.602,76	-80.255,46	-171.285,42
4. Sonstige Erträge	EUR	453,56	372,54	696,95	1.523,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>461.819,68</b>	<b>336.385,77</b>	<b>702.595,85</b>	<b>1.500.801,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-348,68	-197,06	-532,78	-1.078,52
2. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagement- vergütung/Anlageberatervergütung	EUR	-175.003,79	-22.501,42	-269.125,23	-466.630,44
3. Vertriebsstellenvergütung	EUR	-46.053,64	-29.607,15	-70.822,43	-146.483,22
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.945,72	-3.225,48	-7.615,87	-15.787,07
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.110,96	-4.800,26	-10.582,77	-22.493,99
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.620,64	-2.967,38	-7.100,83	-14.688,85
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-18.152,85	-12.208,42	-26.706,75	-57.068,02
8. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.642,64	-4.750,92	-11.816,24	-24.209,80
9. Aufwandsausgleich	EUR	7.943,25	-8.079,12	17.991,77	17.855,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.935,67</b>	<b>-88.337,21</b>	<b>-386.311,13</b>	<b>-730.584,01</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>205.884,01</b>	<b>248.048,56</b>	<b>316.284,72</b>	<b>770.217,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.473.146,34	981.208,13	2.260.214,33	4.714.568,80
2. Realisierte Verluste aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-886.288,40	-557.280,37	-1.373.472,63	-2.817.041,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>586.857,94</b>	<b>423.927,76</b>	<b>886.741,70</b>	<b>1.897.527,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>792.741,95</b>	<b>671.976,32</b>	<b>1.203.026,42</b>	<b>2.667.744,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-349.619,93	-147.821,79	-563.953,97	-1.061.395,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	113.984,32	-3.742,65	168.053,96	278.295,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-235.635,61</b>	<b>-151.564,44</b>	<b>-395.900,01</b>	<b>-783.100,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>557.106,34</b>	<b>520.411,88</b>	<b>807.126,41</b>	<b>1.884.644,63</b>
Ongoing Charges in % <sup>3)</sup>		2,87	1,36	2,86	
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>				<b>102.888,52</b>

3) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens aus.

Für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode) von + 6,42 % in der Klasse A, von + 8,04 % in der Klasse I sowie von + 6,42 % in der Klasse T.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS 2024/2025

2025	HAC Quant DIVIDENDENSTARS global A			HAC Quant DIVIDENDENSTARS global I	
<b>I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 9.526.044,77</b>			<b>EUR 5.217.163,69</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-102.196,53		EUR	-193.169,69
2. Zwischenaußschüttungen	EUR	-298.549,13		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-650.004,76		EUR	1.286.542,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	583.802,14		EUR	1.314.078,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.233.806,90		EUR	-27.536,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	27.889,96		EUR	-65.778,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	557.106,34		EUR	520.411,88
davon Veränderung nicht realisierter Gewinne:	EUR	-349.619,93		EUR	-147.821,79
davon Veränderung nicht realisierter Verluste:	EUR	113.984,32		EUR	-3.742,65
<b>II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 9.060.290,65</b>			<b>EUR 6.765.169,90</b>	
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T					
<b>I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 14.565.946,66</b>			<b>EUR 29.309.155,12</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00		EUR	-295.366,22
2. Zwischenaußschüttungen	EUR	0,00		EUR	-298.549,13
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.409.004,81		EUR	-772.466,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	256.683,45		EUR	2.154.564,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.665.688,26		EUR	-2.927.031,36
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	59.263,60		EUR	21.374,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	807.126,41		EUR	1.884.644,63
davon Veränderung nicht realisierter Gewinne:	EUR	-563.953,97		EUR	-1.061.395,69
davon Veränderung nicht realisierter Verluste:	EUR	168.053,96		EUR	278.295,63
<b>II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 14.023.331,86</b>			<b>EUR 29.848.792,41</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE \*)**

Geschäftsjahr		Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global A</b>				
30.06.2023	EUR	11,40	EUR	111,94
30.06.2024	EUR	9,53	EUR	117,55
30.06.2025	EUR	9,06	EUR	119,74
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global I</b>				
30.06.2023	EUR	5,22	EUR	2.539,99
30.06.2024	EUR	5,22	EUR	2.724,07
30.06.2025	EUR	6,77	EUR	2.841,11
<b>HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T</b>				
30.06.2023	EUR	15,16	EUR	172,27
30.06.2024	EUR	14,57	EUR	188,79
30.06.2025	EUR	14,02	EUR	200,91

\*) Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen

## HAC QUANT (DER „FONDS“) MIT SEINEM TEILFONDS HAC QUANT DIVIDENDENSTARS GLOBAL

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2025

#### 1. ALLGEMEINES

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „fonds commun de placement“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds errichtet.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH , eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

#### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

Da der Umbrella-Fonds HAC Quant zum 30. Juni 2025 aus nur einem Teifonds, dem HAC Quant DIVIDENDENSTARS global, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teifondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des HAC Quant DIVIDENDENSTARS global gleichzeitig die konsolidierten oben genannten Aufstellungen des Umbrella-Fonds HAC Quant.

Dieser Jahresabschluss wurde nach dem Grundsatz des Fortführungsprinzips erstellt. Der Jahresabschluss wurde auf Basis des zuletzt im Berichtsjahr berechneten Nettoinventarwerts per 30. Juni 2025 erstellt. Daneben gelten die nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.  
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Aus-

gabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

  - b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handels-

tages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

- Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht Erwähnung.
- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüg-

lich Zinsen bewertet.

- g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des am Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teifonds bezieht Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teifonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

### **3. BESTEUERUNG**

#### **Besteuerung des Investmentfonds**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“, in Höhe

von derzeit 0,05 % p.a. bzw. 0,01 % p.a. für die Teifonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teifonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des jeweiligen Teifonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

#### **4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilkategorie A und I ausgeschüttet und in der Anteilkategorie T gesammelt.

Anteilkategorie	ex-Tag	Ausschüttung
<b>A-Klasse</b>	01.08.2024	1,2700 EUR/Anteil
<b>I-Klasse</b>	01.08.2024	99,0000 EUR/Anteil
<b>A-Klasse</b>	04.11.2024	1,2800 EUR/Anteil
<b>A-Klasse</b>	03.02.2025	1,2900 EUR/Anteil
<b>A-Klasse</b>	29.04.2025	1,3000 EUR/Anteil

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

#### **5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### **6. TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

#### **7. ERTRAGSAUSGLEICH**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahrs angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### **8. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

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

Weitere wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

#### **9. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG**

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilkategorie A und I ausgeschüttet. Es wurden folgende Beträge für das abgelaufene Geschäftsjahr pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilkategorie	ex-Tag	Ausschüttung
<b>A-Klasse</b>	01.08.2025	1,3000 EUR/Anteil
<b>I-Klasse</b>	01.08.2025	49,0000 EUR/Anteil

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.







## WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2025

### **1. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER- FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **2. RISIKOMANAGEMENT**

#### **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

#### **- Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### **- Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds HAC Quant DIVIDENDENSTARS flexibel global der Commitment Approach verwendet.

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 0,96.

### **3. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM**

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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 Hanseatische Investment-GmbH 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 ist nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 Anhalts-

punkte 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 der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 28.504.408,43
davon fix:	EUR 24.388.372,13
davon variabel:	EUR 4.116.036,30

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	352
--	-----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.503.449,21
---	------------------

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

### **4. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG**

#### **EU 2019/2088**

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.

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

---

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

#### Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG)

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

#### Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Stefan Lemke (stellvertretender Vorsitzender)  
Markus Barth  
Dr. Thomas A. Lange  
Prof. Dr. Harald Stützer  
Prof. Dr. Stephan Schüller

### REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

---

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

---

Hauck Aufhäuser Lampe AG, Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### FONDSMANAGER/ PORTFOLIOVERWALTUNG

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

### ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

---

HAC VermögensManagement AG  
Waschpohl 6 | D-24534 Neumünster

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

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

**HANSA**INVEST