

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

HAC Quant mit seinem Teilfonds 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

HANSAINVEST

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
ZUSAMMENSETZUNG 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 Anteilklassen „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.

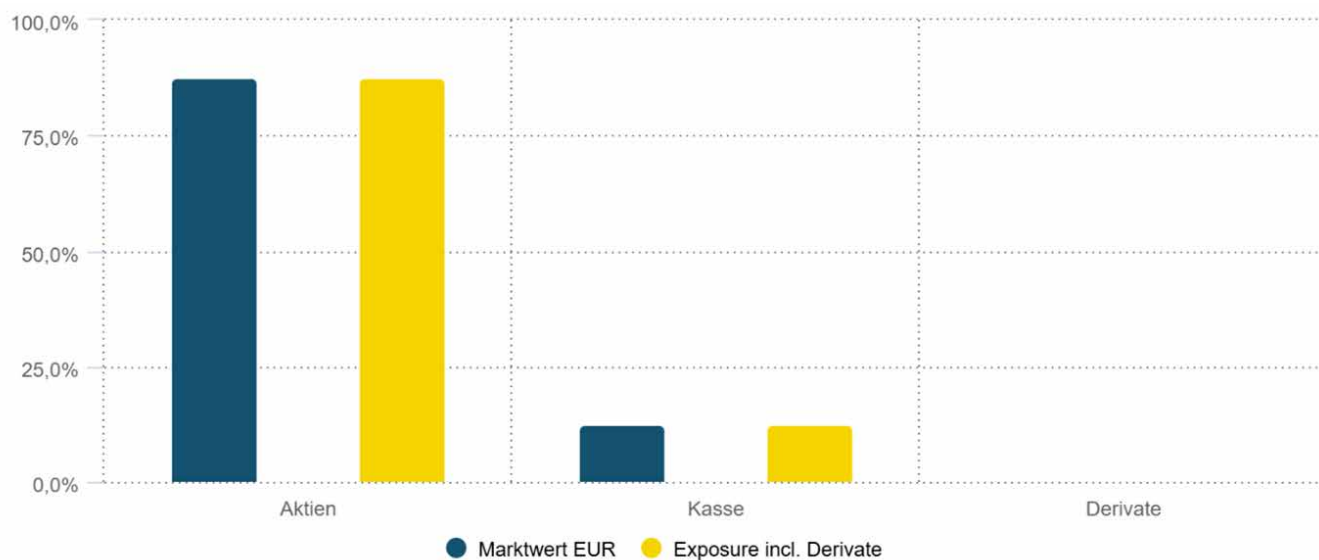
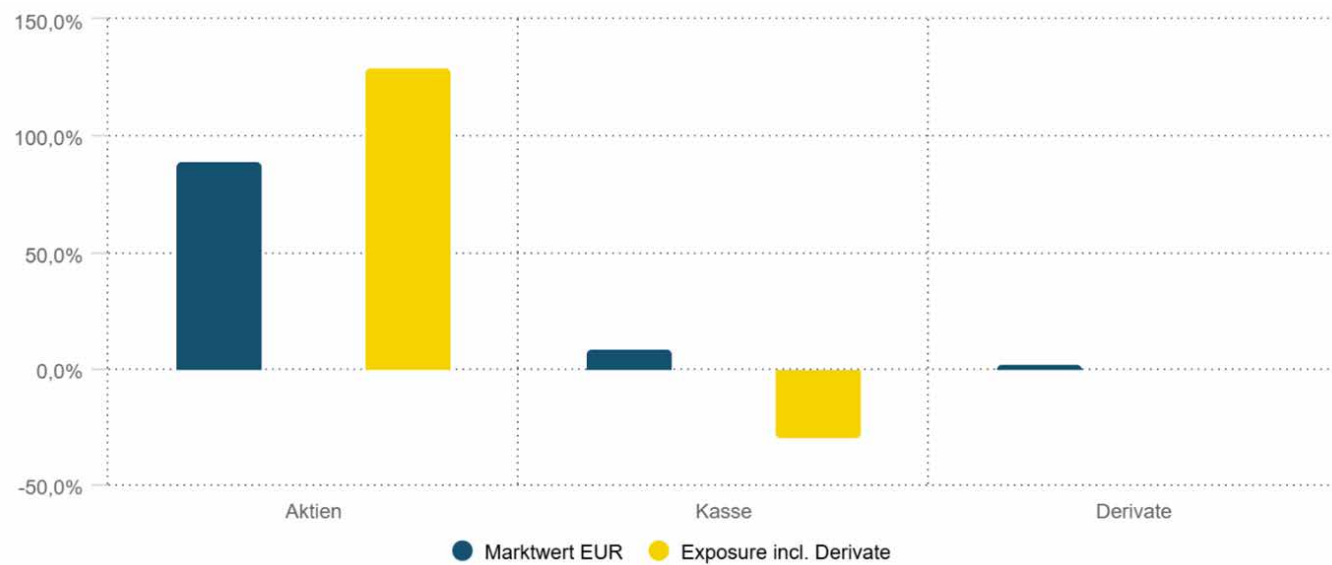
ANLAGEPOLITIK

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 30.06.2024¹⁾EXPOSURE PER 30.06.2025¹⁾

1) 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 Teilfondsvermögens. Auf alle weiteren Aktienpositionen entfällt weniger als 3,0 % des Teilfondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Teilfondsvolumens 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, Produkt- 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 *)
I. Vermögensgegenstände	30.370	101,75
1. Aktien	26.701	89,46
2. Derivate	513	1,72
3. Bankguthaben	3.084	10,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände **)	72	0,24
II. Verbindlichkeiten	-521	-1,75
III. Netto-Teilfondsvermögen	29.849	100,00

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

**) Dividendenansprüche

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS**)

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

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

VERMÖGENAUFSTELLUNG 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*)
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
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 EUR 1	NL0015000LU4		STK	50.573	EUR 16,345000	826.615,69	2,77
Metso 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
Rexel 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
Finning 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	NO0010571680		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.

VERMÖGENAUFSTELLUNG 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.	US67066G1040		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
Summe der börsengehandelten Wertpapiere					EUR	24.509.035,29	82,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien							
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.	SGIU76934819		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
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere					EUR	2.191.573,73	7,34
Summe Wertpapiervermögen					EUR	26.700.609,02	89,46
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
E-Mini S&P 500 19.09.2025	11.684.801,16	XCME	USD	Anzahl 44		284.071,51	0,95
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call CBOE VIX 65,000000000 16.07.2025		XCBO		Anzahl 851 USD	0,065000	4.720,52	0,02
Call CBOE VIX 65,000000000 16.07.2025		XCBO		Anzahl 1.891 USD	0,065000	10.489,42	0,04
Call CBOE VIX 60,000000000 20.08.2025		XCBO		Anzahl 1.540 USD	0,310000	40.740,74	0,14
Call CBOE VIX 60,000000000 17.09.2025		XCBO		Anzahl 1.150 USD	0,430000	42.200,03	0,14
Put S&P 500 4800,000000000 19.09.2025		XCBO		Anzahl 32 USD	13,300000	36.320,19	0,12
Put S&P 500 5000,000000000 21.11.2025		XCBO		Anzahl 20 USD	40,450000	69.039,09	0,23
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							
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
Summe der Aktienindex-Derivate					EUR	371.179,38	1,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG 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*)
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte							
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
Summe der Devisen-Derivate					EUR	141.811,75	0,48
Bankguthaben							
EUR - Guthaben bei:							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	2.360.948,91		2.360.948,91	7,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:							
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
Summe der Bankguthaben					EUR	3.084.045,46	10,33
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenansprüche			EUR	72.382,07		72.382,07	0,24
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	72.382,07	0,24
Summe Teilfondsvermögen					EUR	30.370.027,68	101,75
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern							
Variation Margin			USD	-499.050,00		-425.883,26	-1,43
Summe der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern					EUR	-425.883,26	-1,43
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-95.352,01	EUR	-95.352,01	-0,32
Summe Teilfondsverbindlichkeiten					EUR	-521.235,27	-1,75
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	29.848.792,41	100 ²⁾
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global A							
Anteilwert					EUR	119,74	
Umlaufende Anteile					STK	75.669	
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global I							
Anteilwert					EUR	2.841,11	
Umlaufende Anteile					STK	2.381	
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T							
Anteilwert					EUR	200,91	
Umlaufende Anteile					STK	69.798	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführte 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
I. Erträge					
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
Summe der Erträge	EUR	461.819,68	336.385,77	702.595,85	1.500.801,30
II. Aufwendungen					
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
Summe der Aufwendungen	EUR	-255.935,67	-88.337,21	-386.311,13	-730.584,01
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	205.884,01	248.048,56	316.284,72	770.217,29
IV. Veräußerungsgeschäfte					
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
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	586.857,94	423.927,76	886.741,70	1.897.527,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	792.741,95	671.976,32	1.203.026,42	2.667.744,69
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
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-235.635,61	-151.564,44	-395.900,01	-783.100,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	557.106,34	520.411,88	807.126,41	1.884.644,63
Ongoing Charges in %³⁾		2,87	1,36	2,86	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR				102.888,52

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 Fondsvolumens 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	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.526.044,77	EUR	5.217.163,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-102.196,53	EUR	-193.169,69
2. Zwischenausschüttungen	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
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.060.290,65	EUR	6.765.169,90

	HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T		Gesamtteilfonds	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.565.946,66	EUR	29.309.155,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-295.366,22
2. Zwischenausschüttungen	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
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.023.331,86	EUR	29.848.792,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE *)

Geschäftsjahr	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert	
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global A				
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
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global I				
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
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global T				
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 unselbstständiges 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 Teilfonds 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 Teilfonds, dem HAC Quant DIVIDENDENSTARS global, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 Teilfonds 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 zuzug-

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 dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 Teilfonds bezieht Erwähnung.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 luxemburgische 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 Anteilklasse A und I ausgeschüttet und in der Anteilklasse T thesauriert.

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
A-Klasse	01.08.2024	1,2700 EUR/Anteil
I-Klasse	01.08.2024	99,0000 EUR/Anteil
A-Klasse	04.11.2024	1,2800 EUR/Anteil
A-Klasse	03.02.2025	1,2900 EUR/Anteil
A-Klasse	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 Geschäftsjahres 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 Anteilklasse A und I ausgeschüttet. Es wurden folgende Beträge für das abgelaufene Geschäftsjahr pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
A-Klasse	01.08.2025	1,3000 EUR/Anteil
I-Klasse	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 Gesamttrendite-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 Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST 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 Aufsichts-
rates 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
www.hansainvest.de