

Jahresbericht zum 31.08.2025

HI Topselect D
HI Topselect W
SI BestSelect

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung.....	3
HI Topselect D.....	4
HI Topselect W.....	20
SI BestSelect.....	37
Allgemeine Angaben.....	56

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

HI Topselect D

HI Topselect W

SI BestSelect

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht HI Topselect D für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Dachfonds HI Topselect D ist es, die vielfältigen Chancen an den Aktien – und Rohstoffmärkten verschiedener Regionen zu nutzen. Die Grundausrichtung des Fonds ist somit eine Investition in Fonds dieser Anlageklassen. Darüber hinaus wird ein Teil des Portfolios in Themenfonds investiert.

Portfoliostruktur

Der Nettoinvestitionsgrad inklusive Derivate des HI Topselect D wurde im Berichtszeitraum zwischenzeitlich bis auf 93,8% herabgesetzt. Der Anteil der Themenfonds wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr weitestgehend konstant gehalten und bewegte sich damit zwischen ca. 25,5% und 29,2%. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug der Anteil 25,9%.

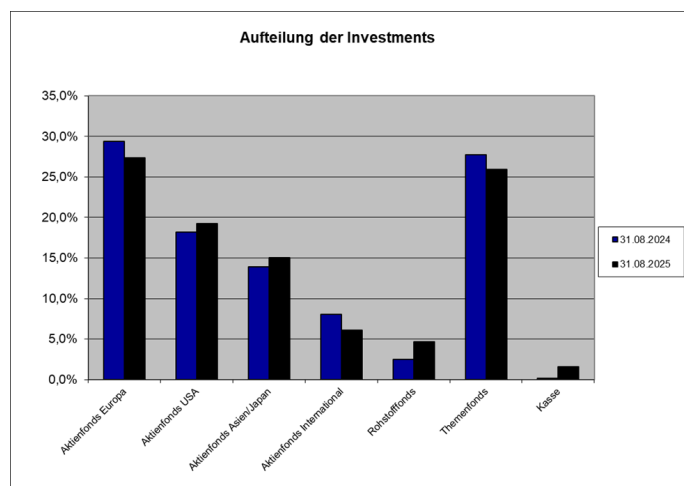
Wesentliche Änderungen im Bereich der Themenfonds wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr keine vorgenommen.

Folgende Investmentfonds wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig abverkauft:

LU1353442731	Fidelity European Dynamic Growth I-Acc-EUR
LU0308864965	MainFirst Top European Ideas C
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa I
LU1864955197	CT (Lux) Sustainable Global Equity Income 2E EUR
LU0491816475	Matthews Pacific Tiger Fund I USD Acc
DE0008490897	DWS US Growth LD
LU0155301467	Pictet Japanese Equity Opportunities I JPY

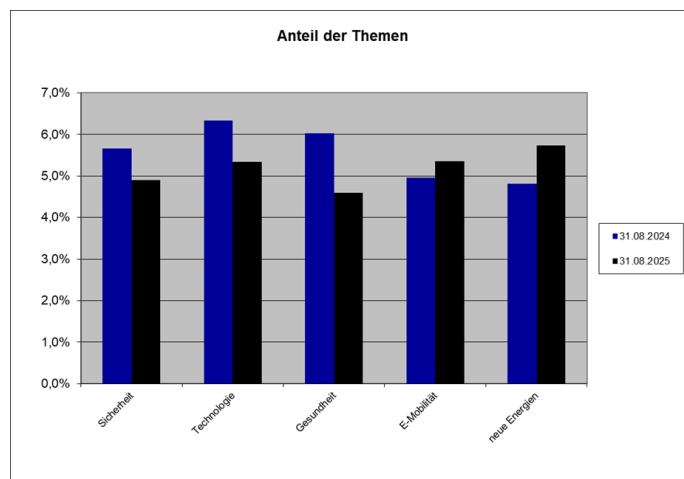
Dem gegenüber wurden folgende Investmentfonds neu in das Portfolio aufgenommen:

DE000A1C2XE1	Earth Exploration Fund UI EUR I
IE000IUDXQX3	Guinness European Equity Income Fund F EUR Dis
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation S
LU0666200935	HSBC Frontier Markets XC
LU0281484617	JPMorgan US Select Equity Plus Fund C (acc) - USD
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity S



Quelle: SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Der HI Topselect D investierte in folgende Themenbereiche:



Quelle: SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des HI Topselect D für den Berichtszeitraum betrug:

+1.670.732,71 EUR

Die realisierten Gewinne wurden durch Veräußerungen von Investmentanteilen erzielt. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Verlusten aus Indexfutures.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Währungsrisiken Zielfonds:

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahen-

ten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom 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, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HI Topselect D ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht HI Topselect D

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	22.026.083,80	100,25
1. Investmentanteile	21.617.055,05	98,39
2. Bankguthaben	408.187,11	1,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	841,64	0,00
II. Verbindlichkeiten	-54.960,53	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.960,53	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR 21.971.123,27	100,00

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

Vermögensaufstellung HI Topselect D

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR		21.617.055,05	98,39	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		2.893.315,39	13,17	
DE0008479023	HANSAsecur		ANT	9.000	0	3.000	EUR	56,0170	504.153,00	2,29	
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)		ANT	5.500	0	3.500	EUR	78,9950	434.472,50	1,98	
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I		ANT	14.000	0	0	EUR	89,9700	1.259.580,00	5,73	
DE000A0RHG59	HANSAwerte USD A		ANT	11.000	0	0	USD	73,7480	695.109,89	3,16	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		18.723.739,66	85,22	
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN		ANT	4.200	0	800	EUR	280,3400	1.177.428,00	5,36	
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		ANT	9.000	0	0	EUR	43,1600	388.440,00	1,77	
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.		ANT	1.500	0	600	EUR	781,0860	1.171.629,00	5,33	
DE000DWS2UF0	DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile TFC		ANT	3.000	0	0	EUR	150,7200	452.160,00	2,06	
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)		ANT	3.300	3.300	0	EUR	98,5600	325.248,00	1,48	
LU1400167562	Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		ANT	25.000	5.000	0	EUR	20,4700	511.750,00	2,33	
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N.		ANT	15.000	0	1.000	EUR	47,2200	708.300,00	3,22	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N.		ANT	26.000	0	0	EUR	32,4700	844.220,00	3,84	
IE000IUDXQX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN		ANT	60.000	60.000	0	EUR	10,8920	653.520,00	2,97	
LU1504077964	JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.		ANT	4.000	0	0	EUR	226,4100	905.640,00	4,12	
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile S		ANT	3.000	3.000	0	EUR	142,0400	426.120,00	1,94	
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN		ANT	50.000	0	0	EUR	19,8299	991.495,00	4,51	
LU1670716197	M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN		ANT	2.000	0	0	EUR	59,6343	119.268,60	0,54	
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN		ANT	5.000	0	500	EUR	130,3300	651.650,00	2,97	
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		ANT	15.000	0	0	EUR	57,8453	867.679,50	3,95	
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N.		ANT	1.300	0	0	JPY	51.498,7496	390.289,88	1,78	
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN		ANT	2.700	700	0	JPY	25.152,6531	395.908,49	1,80	
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I		ANT	2.500	0	500	USD	309,3000	662.568,01	3,02	
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity Inhaber-Ant.klasse S		ANT	7.000	7.000	0	USD	107,6800	645.867,79	2,94	
IE00BD5M7338	BNY MGF-BNY Mell.U.S.Eq.Inc.Fd Regist.Shs USD W(Inc)o.N.		ANT	450.000	0	0	USD	1,9478	751.047,51	3,42	
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.		ANT	31.000	0	0	USD	23,9300	635.645,43	2,89	
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.		ANT	330	0	70	USD	3.803,2400	1.075.420,25	4,89	
LU0666200935	HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile X Cap.(INE)o.N.		ANT	18.000	18.000	0	USD	28,8640	445.184,01	2,03	
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRL) Registered Shares I USD o.N.		ANT	30.000	0	0	USD	20,8068	534.856,26	2,43	

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN		ANT	13.000	14.000	1.000	USD	64,2900	716.138,98	3,26
LU0871674296	Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.		ANT	10.000	0	0	USD	23,4500	200.933,98	0,91
LU1220257130	Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N.		ANT	14.000	0	0	USD	21,6700	259.954,59	1,18
DE000A3C91M4	S4A US Long Inhaber-Anteile V		ANT	4.000	0	2.000	USD	129,3500	443.340,05	2,02
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN		ANT	20.000	0	0	USD	21,1968	363.254,36	1,65
IE00B0590K11	WMF(I)-W.Gl.Hlth Care Equ.Fd Reg. Shares Class S USD o.N.		ANT	15.000	0	0	USD	78,4866	1.008.781,97	4,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR		21.617.055,05	98,39
Bankguthaben							EUR		408.187,11	1,86
EUR - Guthaben bei:							EUR		400.454,47	1,82
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	400.454,47					400.454,47	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		7.732,64	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.074.927,00					6.266,52	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.711,04					1.466,12	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		841,64	0,00
Zinsansprüche			EUR	841,64					841,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-54.960,53	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-54.960,53					-54.960,53	-0,25
Fondsvermögen							EUR		21.971.123,27	100,00
Anteilwert HI Topselect D							EUR		89,794	
Umlaufende Anteile HI Topselect D							STK		244.683,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Depotgebühren

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Japanischer Yen	(JPY)	171,535000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I	ANT	0	5.500
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0008490897	DWS US Growth LD	ANT	0	1.500
LU1353442731	Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	0	20.000
LU0308864965	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	0	5.500
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	ANT	0	15.000
LU0155301467	Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	ANT	0	1.800
LU1864955197	Threadneedle L-Gl. Equit. Inc. Act. Nom. 2E EUR Acc. oN	ANT	0	27.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.231
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HI Topselect D
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.068,72
2.	Erträge aus Investmentanteilen	79.634,63
3.	Sonstige Erträge	9.289,15
Summe der Erträge		93.992,50
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-554,95
2.	Verwaltungsvergütung	-359.118,91
3.	Verwahrstellenvergütung	-10.631,89
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.485,05
5.	Sonstige Aufwendungen	-8.964,83
6.	Aufwandsausgleich	7.661,58
Summe der Aufwendungen		-380.094,05
III. Ordentlicher Nettoertrag		-286.101,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.721.705,75
2.	Realisierte Verluste	-50.973,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.670.732,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.384.631,16
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	432.835,78
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-131.698,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		301.136,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.685.768,12

Entwicklung des Sondervermögens HI Topselect D

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		21.222.903,77
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-957.832,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	601.120,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.558.953,70	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.284,33
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.685.768,12
davon nicht realisierte Gewinne	432.835,78	
davon nicht realisierte Verluste	-131.698,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		21.971.123,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HI Topselect D

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.384.631,16	5,66
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.384.631,16	5,66
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.384.631,16	5,66

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HI Topselect D

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	21.971.123,27	89,790
2024	21.222.903,77	82,930
2023	19.019.935,90	73,350
2022	18.797.780,04	72,600

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV HI Topselect D

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
STOXX Europe 600 Index In EUR		50,00%
MSCI - World Index		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,19%
größter potenzieller Risikobetrag		2,63%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,76%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,99

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst - zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU)

2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert HI Topselect D	EUR	89,794
Umlaufende Anteile HI Topselect D	STK	244.683,000

Anteilklassen auf einen Blick

	HI Topselect D
ISIN	DE0009817726
Währung	Euro
Fondsaufgabe	17.05.2001
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,80%p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%
Mindestanlagevolumen	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HI Topselect D

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,83 %
------------------------------------------------	---------------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	11.093.917,14
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	11.093.917,14
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 2.087,59 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I ¹⁾	0,70
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity Inhaber-Ant.klasse S ¹⁾	0,15
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,50
IE00BD5M7338	BNY MGF-BNY Mell.U.S.Eq.Inc.Fd Regist.Shs USD W(Inc)o.N. ¹⁾	0,75
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. ¹⁾	0,88
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	1,00
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N. ¹⁾	0,90
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,75
DE000DWS2UF0	DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile TFC ¹⁾	0,00
DE0008490897	DWS US Growth LD ¹⁾	1,25
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I) ¹⁾	1,10
LU1400167562	Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
LU1353442731	Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N. ¹⁾	0,60
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N. ¹⁾	0,50
IE000IUDXQX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN ¹⁾	0,35
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I ¹⁾	0,90
DE0008479023	HANSAsecur ¹⁾	1,50
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I) ¹⁾	0,80
DE000A0RHG59	HANSAwerte USD A ¹⁾	1,30
LU0666200935	HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile X Cap.(INE)o.N. ¹⁾	1,00
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRL) Registered Shares I USD o.N. ¹⁾	0,04
LU1504077964	JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N. ¹⁾	1,10
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN ¹⁾	0,65
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile S ¹⁾	1,16
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1670716197	M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN ¹⁾	0,75
LU0308864965	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N. ¹⁾	0,80
LU0871674296	Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD)o.N. ¹⁾	1,00
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N. ¹⁾	0,75
LU1220257130	Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N. ¹⁾	0,75
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N. ¹⁾	0,85
LU0155301467	Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N. ¹⁾	0,60
DE000A3C91M4	S4A US Long Inhaber-Anteile V ¹⁾	1,30
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I ¹⁾	1,10
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN ¹⁾	0,85
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1864955197	Threadneedle L-Gl. Equit. Inc. Act. Nom. 2E EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
IE00B0590K11	WMF(I)-W.Gl.Hlth Care Equ.Fd Reg. Shares Class S USD o.N. ¹⁾	1,25
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,25

¹⁾ Ausgabebefschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

HI Topselect D

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	8.941,72
---------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.485,51
---------------	-----	----------

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.290.850,00
davon feste Vergütung	EUR	11.338.502,00
davon variable Vergütung	EUR	952.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		136

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 25. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HI Topselect D – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufs-

rechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verant-

wortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von

dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 26.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht HI Topselect W für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Dachfonds HI Topselect W ist es, eine wachstumsorientierte Wertentwicklung unter Zugrundelegung einer ausgewogenen Strategie zu erzielen. Diese Ausgewogenheit wird durch die gewöhnlich hälftige Zusammensetzung von eher wertstabilen Renten- und Geldmarktfonds und chancenreichen Aktienfonds erreicht.

Portfoliostruktur

Der Nettoinvestitionsgrad inklusive Derivate des HI Topselect W war im Berichtszeitraum zwischenzeitlich bis auf das Niveau von 97,1% herabgesetzt. Während die Aktien – und Rohstofffondsquote zwischen 50,4% und 56,9% variierte, lag die Rentenfondsquote zwischen 41,8% und 49,6%.

Die Quote der Themenfonds schwankte im Berichtszeitraum zwischen 14,2% und 18,0%.

Wesentliche Änderungen im Bereich der Themenfonds gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine.

Folgende Investmentfonds wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig abverkauft:

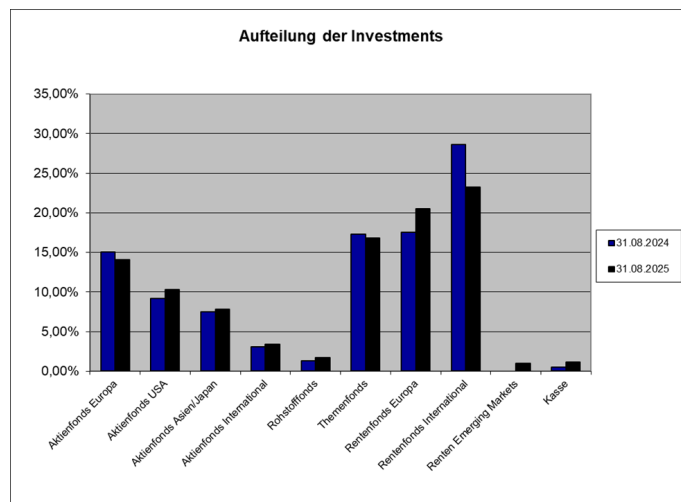
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa I
DE0008490897	DWS US Growth LD

Dem gegenüber wurden folgende Investmentfonds neu in das Portfolio aufgenommen:

IE000IUDXQX3	Guinness European Equity Income Fund F EUR Dis
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation S
LU0281484617	JPMorgan US Select Equity Plus Fund C (acc) - USD
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity S

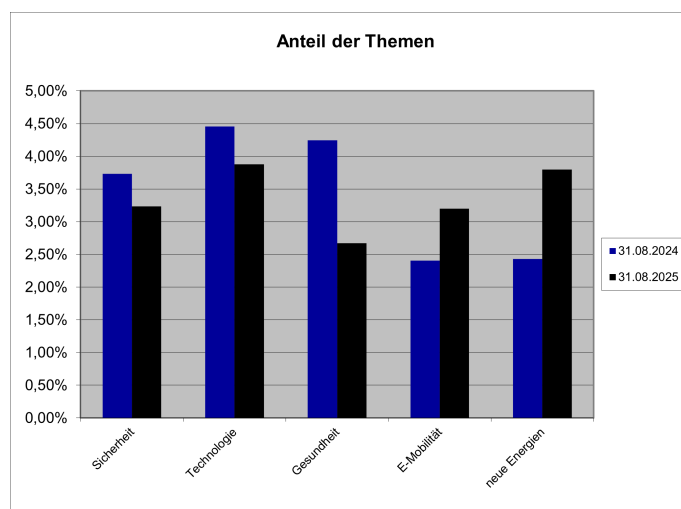
Des Weiteren wurde bei folgenden Investmentfonds die Anteilklasse aus Kosten- und/oder Effizienzgründen ausgetauscht:

Verkauft	LU0895805793	Jupiter Dynamic Bond D USD Hsc Acc
Gekauft	LU0750223520	Jupiter Dynamic Bond I EUR Q Inc



Quelle: SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Der HI Topselect W investierte in folgende Themenbereiche:



Quelle: SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des HI Topselect W für den Berichtszeitraum betrug:

+733.409,79 EUR

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen erzielt.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Währungsrisiken Zielfonds:

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpoli-

tischen 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, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HI Topselect W ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht HI Topselect W

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	20.200.822,93	100,24
1. Investmentanteile	19.915.980,08	98,83
2. Bankguthaben	283.366,59	1,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.476,26	0,01
II. Verbindlichkeiten	-48.925,82	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-48.925,82	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 20.151.897,11	100,00

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

Vermögensaufstellung HI Topselect W

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR		19.915.980,08	98,83	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		7.766.648,45	38,54	
DE0005321459	HANSASinternational Class I		ANT	75.000	0	7.000	EUR	17,1730	1.287.975,00	6,39	
LU0012050133	HANSAINVEST LUX UMB.- Interbond		ANT	15.000	0	0	EUR	95,9200	1.438.800,00	7,14	
DE0008479015	HANSASarenta		ANT	66.000	0	0	EUR	21,1410	1.395.306,00	6,92	
DE000A2AQZW1	HANSASrenten Spezial Inhaber- Anteile I		ANT	16.500	0	0	EUR	50,2100	828.465,00	4,11	
DE000A1JXM68	HANSASmart Select E Inhaber- Anteile (Class-I)		ANT	4.500	0	1.500	EUR	78,9950	355.477,50	1,76	
DE0008479098	HANSASazins		ANT	55.000	0	0	EUR	24,5150	1.348.325,00	6,69	
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I		ANT	8.500	1.800	0	EUR	89,9700	764.745,00	3,79	
DE000A0RHG59	HANSASawerte USD A		ANT	5.500	0	0	USD	73,7480	347.554,95	1,72	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		12.149.331,63	60,29	
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN		ANT	2.300	0	0	EUR	280,3400	644.782,00	3,20	
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		ANT	6.000	0	0	EUR	43,1600	258.960,00	1,29	
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.		ANT	1.000	0	400	EUR	781,0860	781.086,00	3,88	
DE000DWS2UF0	DWS ESG Top Asien Inhaber- Anteile TFC		ANT	2.000	0	0	EUR	150,7200	301.440,00	1,50	
LU0617482376	Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		ANT	3.500	0	0	EUR	161,4724	565.153,40	2,80	
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N.		ANT	8.000	0	0	EUR	47,2200	377.760,00	1,87	
IE000IUDXGX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN		ANT	35.000	35.000	0	EUR	10,8920	381.220,00	1,89	
LU0750223520	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.		ANT	70.000	70.000	0	EUR	8,2600	578.200,00	2,87	
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile S		ANT	2.500	2.500	0	EUR	142,0400	355.100,00	1,76	
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN		ANT	25.500	0	2.500	EUR	19,8299	505.665,29	2,51	
LU0308864965	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	3.000	0	500	EUR	92,9300	278.790,00	1,38	
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN		ANT	3.000	0	400	EUR	130,3300	390.990,00	1,94	
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		ANT	12.000	0	0	EUR	57,8453	694.143,60	3,44	
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N.		ANT	950	0	0	JPY	51.498,7496	285.211,84	1,42	
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN		ANT	2.000	0	0	JPY	25.152,6531	293.265,55	1,46	
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I		ANT	1.500	0	600	USD	309,3000	397.540,81	1,97	
IE00B296YS84	Aegon AM(Ir)-A.Str.Glbl Bond Reg.Shs B USD Acc. oN		ANT	65.000	0	19.000	USD	15,0886	840.374,45	4,17	
LU0231480053	AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I MInc USD o.N.		ANT	17.000	0	0	USD	13,9680	203.466,86	1,01	
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity Inhaber-Ant.klasse S		ANT	3.000	3.000	0	USD	107,6800	276.800,48	1,37	
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.		ANT	15.000	0	0	USD	23,9300	307.570,37	1,53	
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.		ANT	200	0	50	USD	3.803,2400	651.769,85	3,23	

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
IE00B5BJ0779	GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N.		ANT	30.000	0	0	USD	21,0278	540.537,25	2,68
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRE) Registered Shares I USD o.N.		ANT	23.000	0	4.000	USD	20,8068	410.056,47	2,03
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN		ANT	6.000	6.000	0	USD	64,2900	330.525,68	1,64
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.		ANT	15.000	0	0	USD	21,9700	282.378,65	1,40
DE000A3C91M4	S4A US Long Inhaber-Anteile V		ANT	3.500	0	800	USD	129,3500	387.922,54	1,92
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN		ANT	16.000	6.000	0	USD	21,1968	290.603,49	1,44
IE00B0590K11	WMF(I)-W.Gl.Hlth Care Equ.Fd Reg. Shares Class S USD o.N.		ANT	8.000	0	2.000	USD	78,4866	538.017,05	2,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR		19.915.980,08	98,83
Bankguthaben							EUR		283.366,59	1,41
EUR - Guthaben bei:							EUR		273.354,28	1,36
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	273.354,28					273.354,28	1,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		10.012,31	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.223.962,00					7.135,35	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.357,56					2.876,96	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		1.476,26	0,01
Ansprüche auf Ausschüttungen			USD	1.224,41					1.049,15	0,01
Zinsansprüche			EUR	427,11					427,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-48.925,82	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-48.925,82					-48.925,82	-0,24
Fondsvermögen							EUR		20.151.897,11	100,00

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung, Depotgebühren

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Japanischer Yen	(JPY)	171,535000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I	ANT	0	4.100
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0008490897	DWS US Growth LD	ANT	100	650
LU0895805793	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (USD) acc. o.N.	ANT	0	75.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.724
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HI Topselect W
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.752,16
2.	Erträge aus Investmentanteilen	218.631,41
3.	Sonstige Erträge	4.464,54
Summe der Erträge		226.848,11
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-121,87
2.	Verwaltungsvergütung	-305.899,65
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.948,69
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.485,05
5.	Sonstige Aufwendungen	-8.451,69
6.	Aufwandsausgleich	4.699,72
Summe der Aufwendungen		-328.207,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		-101.359,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	743.700,04
2.	Realisierte Verluste	-10.290,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		733.409,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		632.050,67
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	350.858,52
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-105.749,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		245.108,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		877.159,44

Entwicklung des Sondervermögens HI Topselect W

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		20.102.558,66
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-836.940,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.066.064,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.903.005,42	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.119,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		877.159,44
davon nicht realisierte Gewinne	350.858,52	
davon nicht realisierte Verluste	-105.749,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		20.151.897,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HI Topselect W

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	632.050,67	2,55
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	632.050,67	2,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	632.050,67	2,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HI Topselect W

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	20.151.897,11	81,290
2024	20.102.558,66	77,770
2023	19.321.504,30	70,810
2022	20.330.957,63	72,580

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV HI Topselect W

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
STOXX Europe 600 Index In EUR		30,00%
Barclays Capital Euro-Aggregate Unhedged in EUR		30,00%
MSCI - World Index		20,00%
JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,75%
größter potenzieller Risikobetrag		1,66%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,09%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,00

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst - zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU)

2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert HI Topselect W	EUR	81,291
Umlaufende Anteile HI Topselect W	STK	247.899,000

Anteilklassen auf einen Blick

	HI Topselect W
ISIN	DE0009817718
Währung	Euro
Fondsaufgabe	17.05.2001
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,80%p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%
Mindestanlagevolumen	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HI Topselect W

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))
2,58 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	9.079.421,85
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	8.011.821,85
Relativ in %	88,24 %

Transaktionskosten: 1.835,57 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I ¹⁾	0,70
IE00B296YS84	Aegon AM(Ir)-A.Str.Glbl Bond Reg.Shs B USD Acc. oN ¹⁾	0,55
LU0231480053	AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I MInc USD o.N. ¹⁾	0,75
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity Inhaber-Ant.klasse S ¹⁾	0,15
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,50
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. ¹⁾	0,88
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	1,00
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N. ¹⁾	0,90
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,75
DE000DWS2UFO	DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile TFC ¹⁾	0,00
DE0008490897	DWS US Growth LD ¹⁾	1,25
LU0617482376	Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N. ¹⁾	0,10
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N. ¹⁾	0,85
IE00B5BJ0779	GAM Star Global Rates Reg. Shs Ins.Acc. o.N. ¹⁾	1,00
IE000IUDXQX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN ¹⁾	0,35
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I ¹⁾	0,90
DE0005321459	HANSAinternational Class I ¹⁾	0,48
LU0012050133	HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond ¹⁾	0,90
DE0008479015	HANSArenta ¹⁾	0,72
DE000A2AQZW1	HANSArenten Spezial Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,55
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I) ¹⁾	0,80
DE000A0RHG59	HANSAwerte USD A ¹⁾	1,30
DE0008479098	HANSAzins ¹⁾	0,60
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRL) Registered Shares I USD o.N. ¹⁾	0,75
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN ¹⁾	0,65
LU0750223520	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N. ¹⁾	0,50
LU0895805793	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (USD) acc. o.N. ¹⁾	0,50
DE000A3ERMJ4	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile S ¹⁾	1,16
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU0308864965	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N. ¹⁾	0,80
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N. ¹⁾	0,75
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N. ¹⁾	0,85
DE000A3C91M4	S4A US Long Inhaber-Anteile V ¹⁾	1,30
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I ¹⁾	1,10
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN ¹⁾	0,85
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN ¹⁾	0,75
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
IE00B0590K11	WMF(I)-W.Gl.Hlth Care Equ.Fd Reg. Shares Class S USD o.N. ¹⁾	1,25
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,70

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

HI Topselect W

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	4.116,38
---------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	5.951,80
---------------	-----	----------

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.290.850,00
davon feste Vergütung	EUR	11.338.502,00
davon variable Vergütung	EUR	952.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		136

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 25. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HI Topselect W – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufs-

rechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verant-

wortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von

dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 26.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht SI BestSelect für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Dachfonds SI BestSelect ist ein für das fondsgebundene Versicherungsprodukt SIGNAL IDUNA Global Garant Invest (SIGGI) konzipiertes Investmentvermögen der HAN-SAINVEST. Anlageziel dieses Investmentvermögens (Dachfonds) gemäß der OGAW-Richtlinie ist die Erwirtschaftung eines langfristig hohen Ertrags für den Anleger, wobei alle Vorteile der Risikostreuung, die ein Dachfonds dem Anleger bietet, genutzt werden sollen. SI BestSelect legt seine Mittel überwiegend in andere Investmentanteile an, wobei dieses Investmentvermögen überwiegend in Aktienfonds investiert.

Anlageziel des aktienorientierten Dachfonds SI BestSelect ist es, die vielfältigen Chancen an den Aktienmärkten verschiedener Regionen zu nutzen. Die Grundausrichtung des Fonds ist somit eine Investition in die aussichtsreichsten Aktienfonds dieser Regionen.

Mittels eines disziplinierten Auswahlverfahrens investiert SI BestSelect in qualitativ hochwertige Aktienfonds, die eine aktive Ausrichtung haben und im Verhalten zu den übrigen Zielfonds möglichst unterschiedlich entwickeln. Besondere Aufmerksamkeit legt das Fondsmanagement auch auf eine dauerhaft, zufriedenstellende Wertentwicklung der Zielfonds.

Portfoliostruktur

Der Investitionsgrad inklusive Derivate des SI BestSelect wurde im Berichtszeitraum teilweise bis auf 92,9% heruntergefahren. Zum Geschäftsjahresende hielt der SI BestSelect 29,0% seiner Anteile in Europäischen- bzw. 27,5% in Amerikanischen Aktienfonds. Asiatische Aktienfonds (inkl. Japan) machten zu diesem Zeitpunkt 26,8% der Allokation aus.

Folgende Investmentfonds wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig abverkauft:

IE00B64V3N43	KBI Water H EUR
LU1353442731	Fidelity European Dynamic Growth I-Acc-EUR
LU1868839777	Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN
LU1487829548	LOYS Aktien Europa ITN
IE00BDZD4M44	J O Hambro Capital Management Global Opportunities Fund Offshore EUR Z
DE0008490897	DWS US Growth LD

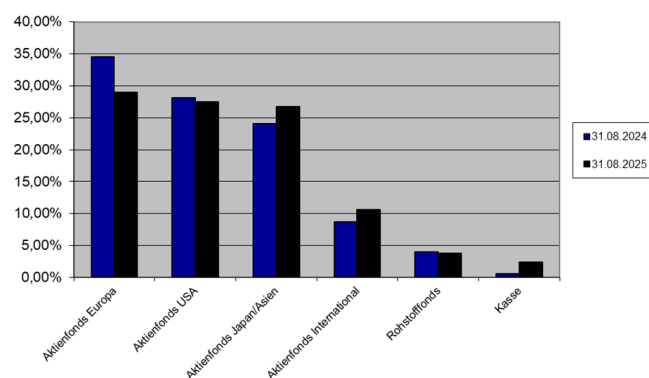
Dem gegenüber wurden folgende Investmentfonds neu in das Portfolio aufgenommen:

IE000IUDXQX3	Guinness European Equity Income Fund F EUR Dis
LU2937234511	CT (Lux) Pan European Focus LE EUR Acc
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I
LU1295554833	Capital Group New Perspective (LUX) Z
LU0666200935	HSBC Frontier Markets XC
LU0281484617	JPMorgan US Select Equity Plus Fund C (acc) - USD

Des Weiteren wurde bei folgenden Investmentfonds die Anteilklasse aus Kosten- und/oder Effizienzgründen ausgetauscht:

Verkauft	LU1985810974	MFS Meridian US Growth I1 USD
Gekauft	LU2971678805	MFS Meridian US Growth IF1 USD

Aufteilung der Investments inkl. Derivate



Quelle: SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des SI BestSelect für den Berichtszeitraum betrug:

- für die Anteilklasse A: + 18.642.868,89 EUR
- für die Anteilklasse V: + 767.280,67 EUR

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind Veräußerungen von Investmentanteilen und Indexfutures wesentlich.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage

der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Währungsrisiken Zielfonds:

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom 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, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den SI BestSelect ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht SI BestSelect

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	333.984.141,06	100,19
1. Investmentanteile	325.538.960,38	97,65
2. Bankguthaben	8.435.794,90	2,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.385,78	0,00
II. Verbindlichkeiten	-618.816,70	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-618.816,70	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 333.365.324,36	100,00

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

Vermögensaufstellung SI BestSelect

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum											
Investmentanteile							EUR		325.538.960,38	97,65	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		29.797.163,92	8,94	
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I		ANT	65.000	0	2.000	EUR	109,6710	7.128.615,00	2,14	
DE000A3ETBA2	HANSAreits US I		ANT	25.000	0	0	EUR	105,5700	2.639.250,00	0,79	
DE000A1JXM68	HANASmart Select E Inhaber- Anteile (Class-I)		ANT	120.000	0	0	EUR	78,9950	9.479.400,00	2,84	
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I		ANT	40.000	45.000	5.000	EUR	89,9700	3.598.800,00	1,08	
DE000A0RHG59	HANSAwerte USD A		ANT	110.000	0	5.000	USD	73,7480	6.951.098,92	2,09	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		295.741.796,46	88,71	
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN		ANT	20.000	0	4.000	EUR	280,3400	5.606.800,00	1,68	
IE00BG7PJF77	Barings IF-Bar.Eur.Sel.Fd. Reg. Shs J EUR Dis. oN		ANT	100.000	0	30.000	EUR	59,1700	5.917.000,00	1,77	
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N.		ANT	250.000	250.000	0	EUR	25,5300	6.382.500,00	1,91	
LU2937234511	Col.TH.LUX)I-CT(L)Pan Eur.F. Act.Nom. LE EUR Acc. oN		ANT	700.000	700.000	0	EUR	10,3805	7.266.350,00	2,18	
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		ANT	220.000	0	40.000	EUR	43,1600	9.495.200,00	2,85	
DE000DWS2UF0	DWS ESG Top Asien Inhaber- Anteile TFC		ANT	65.000	0	12.000	EUR	150,7200	9.796.800,00	2,94	
LU1400167562	Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		ANT	230.000	0	20.000	EUR	20,4700	4.708.100,00	1,41	
IE00B66B5L40	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR		ANT	130.000	0	35.000	EUR	28,3657	3.687.541,00	1,11	
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N.		ANT	105.000	50.000	15.000	EUR	47,2200	4.958.100,00	1,49	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N.		ANT	370.000	0	100.000	EUR	32,4700	12.013.900,00	3,60	
IE00BDHSRH39	Guinness A.M.Fd-Asian Equ.Inc. Registered Shs Y Dist.EUR o.N.		ANT	770.000	0	80.000	EUR	12,1259	9.336.942,96	2,80	
IE000IUDXQX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN		ANT	600.000	600.000	0	EUR	10,8920	6.535.200,00	1,96	
LU1504077964	JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.		ANT	50.000	0	20.000	EUR	226,4100	11.320.500,00	3,40	
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN		ANT	600.001	0	210.000	EUR	19,8299	11.897.957,91	3,57	
LU1670716197	M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN		ANT	45.000	0	0	EUR	59,6343	2.683.543,50	0,80	
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN		ANT	80.000	5.000	5.000	EUR	130,3300	10.426.400,00	3,13	
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		ANT	270.000	0	30.000	EUR	57,8453	15.618.231,00	4,69	
IE00B754QH41	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares Z GBP o.N.		ANT	65.000	0	0	GBP	31,8168	2.394.179,21	0,72	
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N.		ANT	26.000	0	3.000	JPY	51.498,7496	7.805.797,59	2,34	
LU0155301467	Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.		ANT	25.000	0	13.000	JPY	24.295,6900	3.540.923,14	1,06	
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN		ANT	67.000	15.000	3.000	JPY	25.152,6531	9.824.395,94	2,95	
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I		ANT	40.000	5.000	12.000	USD	309,3000	10.601.088,21	3,18	
LU1177490023	Aubrey-Gl EMERGING MKTS Opps Act. Nom. IC1 USD Acc. oN		ANT	43.000	21.000	8.000	USD	191,3000	7.048.455,51	2,11	
IE00BD5M7338	BNY MGF-BNY Mell.U.S.Eq.Inc.Fd Regist.Shs USD W(Inc)o.N.		ANT	6.500.000	1.000.000	700.000	USD	1,9478	10.848.464,08	3,25	

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
im Berichtszeitraum										
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.		ANT	320.000	30.000	40.000	USD	23,9300	6.561.501,22	1,97
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.		ANT	900	0	300	USD	3.803,2400	2.932.964,31	0,88
LU1243244081	Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N.		ANT	500.000	0	80.000	USD	20,0800	8.602.887,62	2,58
LU0666200935	HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile X Cap.(INE)o.N.		ANT	330.000	350.000	20.000	USD	28,8640	8.161.706,87	2,45
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRE) Registered Shares I USD o.N.		ANT	600.000	0	50.000	USD	20,8068	10.697.125,23	3,21
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN		ANT	190.000	200.000	10.000	USD	64,2900	10.466.646,67	3,14
LU0871674296	Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.		ANT	200.000	0	0	USD	23,4500	4.018.679,58	1,21
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.		ANT	250.000	0	150.000	USD	21,9700	4.706.310,78	1,41
LU1220257130	Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N.		ANT	370.000	0	50.000	USD	21,6700	6.870.228,35	2,06
LU2971678805	MFS Meridian Fds-US Growth Fd Act.Nom. IF1USD USD Acc. oN		ANT	45.000	45.000	0	USD	239,8600	9.248.704,00	2,77
LU0674140123	Robeco US Select Opps Equities I USD		ANT	23.000	2.000	2.000	USD	515,5900	10.161.149,91	3,05
LU0640477955	Threadneed.L-US Contr.Core Eq. Namens-Anteile IU o.N.		ANT	90.000	0	20.000	USD	123,6188	9.533.175,10	2,86
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN		ANT	500.000	0	80.000	USD	21,1968	9.081.358,98	2,72
LU0629158030	Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.		ANT	100.000	0	15.000	USD	58,1773	4.984.987,79	1,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	325.538.960,38	97,65	
Bankguthaben							EUR	8.435.794,90	2,53	
EUR - Guthaben bei:							EUR	7.700.027,33	2,31	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.700.027,33				7.700.027,33	2,31	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	735.767,57	0,22	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	5,27				5,63	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	782,37				905,73	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	6.888.220,00				40.156,35	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	810.749,47				694.699,86	0,21	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.385,78	0,00	
Zinsansprüche			EUR	9.385,78				9.385,78	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-618.816,70	-0,19	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-618.816,70				-618.816,70	-0,19	
Fondsvermögen							EUR	333.365.324,36	100,00	
Anteilwert SI BestSelect Class A							EUR	195,657		
Anteilwert SI BestSelect Class V							EUR	137,482		
Umlaufende Anteile SI BestSelect Class A							STK	1.636.252,000		

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile SI BestSelect Class V							STK	96.169,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	171,535000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0008490897	DWS US Growth LD	ANT	0	18.000
LU1353442731	Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ANT	0	380.000
IE00BDZD4M44	J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	ANT	0	3.000.000
IE00B64V3N43	KBI Inst. Water Fund Reg.Shs EUR H Accum. o.N.	ANT	0	75.000
LU1487829548	LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN o.N.	ANT	0	7.000
LU1985810974	MFS Meridian Fds-US Growth Fd Act. Nom. I1 USD Acc. oN	ANT	0	60.000
LU1868839777	Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	ANT	0	680.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			18.724
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SI BestSelect Class A
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	133.014,85
2.	Erträge aus Investmentanteilen	1.463.703,64
3.	Sonstige Erträge	123.051,02
Summe der Erträge		1.719.769,51
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-33.755,50
2.	Verwaltungsvergütung	-5.389.921,62
3.	Verwahrstellenvergütung	-156.235,63
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.913,15
5.	Sonstige Aufwendungen	-34.289,79
6.	Aufwandsausgleich	95.657,43
Summe der Aufwendungen		-5.532.458,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		-3.812.688,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	20.260.571,61
2.	Realisierte Verluste	-1.617.702,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		18.642.868,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.830.180,14
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.958.554,05
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-750.510,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.208.043,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.038.223,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SI BestSelect Class V
für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.529,90
2. Erträge aus Investmentanteilen		60.177,20
3. Sonstige Erträge		5.039,74
Summe der Erträge		70.746,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.360,50
2. Verwaltungsvergütung		-101.759,94
3. Verwahrstellenvergütung		-3.055,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-510,67
5. Sonstige Aufwendungen		-1.323,34
6. Aufwandsausgleich		-3.580,05
Summe der Aufwendungen		-111.590,10
III. Ordentlicher Nettoertrag		-40.843,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		831.427,70
2. Realisierte Verluste		-64.147,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		767.280,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		726.437,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		201.799,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-31.426,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		170.373,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		896.810,86

Entwicklung des Sondervermögens SI BestSelect Class A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		324.370.824,81
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-20.654.770,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	63.658.308,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-84.313.078,57	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		389.572,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.038.223,24
davon nicht realisierte Gewinne	1.958.554,05	
davon nicht realisierte Verluste	-750.510,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		320.143.850,71

Entwicklung des Sondervermögens SI BestSelect Class V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		11.017.723,90
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.328.774,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.329.882,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.001.107,32	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.835,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		896.810,86
davon nicht realisierte Gewinne	201.799,95	
davon nicht realisierte Verluste	-31.426,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		13.221.473,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SI BestSelect Class A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	14.830.180,14	9,06
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.830.180,14	9,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	14.830.180,14	9,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SI BestSelect Class V

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	726.437,41	7,55
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	726.437,41	7,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	726.437,41	7,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SI BestSelect Class A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	320.143.850,71	195,660
2024	324.370.824,81	183,030
2023	260.957.501,78	160,790
2022	250.270.064,67	158,720

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SI BestSelect Class V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	13.221.473,65	137,480
2024	11.017.723,90	127,430
2023	7.375.937,50	110,930
2022	4.304.260,83	108,510

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV SI BestSelect

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **0,00**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

STOXX Europe 600 Index In EUR 50,00%

MSCI - World Index 50,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,23%

größter potenzieller Risikobetrag 2,91%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,84%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau 99,00%

Haltedauer 1 Tage

Länge der historischen Zeitreihe 1 Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,99

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst - zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU)

2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert SI BestSelect Class A **EUR** **195,657**

Anteilwert SI BestSelect Class V **EUR** **137,482**

Umlaufende Anteile SI BestSelect Class A **STK** **1.636.252,000**

Umlaufende Anteile SI BestSelect Class V **STK** **96.169,000**

Anteilklassen auf einen Blick

	SI BestSelect Class A	SI BestSelect Class V
ISIN	DE000A0MP268	DE000A2P3XP9
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	14.12.2007	01.12.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,80%p.a.	0,90%p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	0	1.000.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SI BestSelect Class A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 2,67 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SI BestSelect Class V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 1,75 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	199.426.930,71
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	199.426.930,71
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 8.141,42 EUR

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse SI BestSelect Class A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse SI BestSelect Class V sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0079475348	AB FCP I-American Growth I ¹⁾	0,70
LU1177490023	Aubrey-Gl EMERGING MKTS Opps Act. Nom. IC1 USD Acc. oN ¹⁾	0,03
LU1923361122	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D2 EUR Acc. oN ¹⁾	1,60
IE00BG7PJF77	Barings IF-Bar.Eur.Sel.Fd. Reg. Shs J EUR Dis. oN ¹⁾	0,75
IE00BD5M7338	BNY MGF-BNY Mell.U.S.Eq.Inc.Fd Regist.Shs USD W(Inc)o.N. ¹⁾	0,75
IE00BVVHP563	Brown Adv.Fds-Glob.Leaders Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. ¹⁾	0,88
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N. ¹⁾	0,65
LU2937234511	Col.TH.LUX)I-CT(L)Pan Eur.F. Act.Nom. LE EUR Acc. oN ¹⁾	0,35
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	1,00
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N. ¹⁾	0,90
DE000DWS2UF0	DWS ESG Top Asien Inhaber-Anteile TFC ¹⁾	0,70
DE0008490897	DWS US Growth LD ¹⁾	1,25
LU1243244081	Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N. ¹⁾	0,80
LU1400167562	Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
LU1353442731	Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
IE00B66B5L40	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR ¹⁾	0,49
IE00B754QH41	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares Z GBP o.N. ¹⁾	0,25
LU0328436547	G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(snap)EUR o.N. ¹⁾	0,85
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.o.N. ¹⁾	0,50
IE00BDHSRH39	Guinness A.M.Fd-Asian Equ.Inc. Registered Shs Y Dist.EUR o.N. ¹⁾	0,89
IE000IUDXQX3	Guinness A.M.Fds-G.Eur.Eq.Inc. Reg.Shs F EUR Dis. oN ¹⁾	0,35
DE000A3DCAW6	HANSAeuropa Class I ¹⁾	0,90
DE000A3ETBA2	HANSAreits US I ¹⁾	0,80
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I) ¹⁾	0,80
DE000A0RHG59	HANSAwerte USD A ¹⁾	1,30
LU0666200935	HSBC GIF-Frontier Markets Namens-Anteile X Cap.(INE)o.N. ¹⁾	1,00
IE00BDZD4M44	J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N. ¹⁾	0,06
IE00B42HN743	JAMS-Jup.As.Pac.Inc.Fd(IRL) Registered Shares I USD o.N. ¹⁾	0,04
LU1504077964	JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N. ¹⁾	1,10
LU0281484617	JPMorgan-US Select Equity Plus Actions Nom. C (USD) (acc.) oN ¹⁾	0,65
IE00B64V3N43	KBI Inst. Water Fund Reg.Shs EUR H Accum. o.N. ¹⁾	0,60
LU1487829548	LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN o.N. ¹⁾	0,15
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1670716197	M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN ¹⁾	0,75
LU0871674296	Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD)o.N. ¹⁾	1,00
LU0491816475	Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N. ¹⁾	0,75
LU1220257130	Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N. ¹⁾	0,75
LU1985810974	MFS Meridian Fds-US Growth Fd Act. Nom. I1 USD Acc. oN ¹⁾	0,70
LU2971678805	MFS Meridian Fds-US Growth Fd Act.Nom. IF1USD USD Acc. oN ¹⁾	0,50
IE00B3VTL690	Nomura Fds Ire-Japan Str.Value Registered Shares I JPY o.N. ¹⁾	0,85
LU0155301467	Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N. ¹⁾	0,60
LU0674140123	Robeco US Select Opps Equities I USD ¹⁾	0,70
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER EUR I ¹⁾	1,10

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2261203512	The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act.Nom. I JPY Acc. oN ¹⁾	0,85
LU0640477955	Threadneed.L-US Contr.Core Eq. Namens-Anteile IU o.N. ¹⁾	0,80
LU1878469359	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1868839777	Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
LU2606334733	UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN ¹⁾	0,76
LU0629158030	Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N. ¹⁾	0,75
IE00B6TYHG95	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,25

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SI BestSelect Class A

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	122.717,85
---------------------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

Direkt belastete Verwaltungsvergütung der Zielfonds JO Hambro Capital Management Global	EUR	31.521,41
-----------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

SI BestSelect Class V

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	5.027,85
---------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Direkt belastete Verwaltungsvergütung der Zielfonds JO Hambro Capital Management Global	EUR	1.214,46
-----------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.290.850,00
davon feste Vergütung	EUR	11.338.502,00
davon variable Vergütung	EUR	952.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		136

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 25. November 2025

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz Claudia Pauls Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SI Best-Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufs-

rechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verant-

wortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von

dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 26.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit
beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

Gesellschafter

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

Aufsichtsrat

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

Geschäftsführung

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

Portfolioverwaltung und Vertriebsgesellschaft:

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 4124-4919

service@si-am.de
si-am.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
hansainvest.de