

# HALBJAHRESBERICHT

**TOP Defensiv Plus**

**31. März 2025**



## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TOP Defensiv Plus

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 1,36 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.03.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>64.526.655,00</b>	<b>100,00</b>
1. Investmentanteile	55.445.586,50	85,93
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2.063.693,26	3,20
3. Bankguthaben	7.003.847,18	10,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.528,06	0,02
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 64.526.655,00</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.03.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Investmentanteile							EUR	55.445.586,50	85,93	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	55.445.586,50	85,93	
LU2037748774	Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	ANT		74.200	0	0	EUR	52,8010	3.917.834,20	6,07
LU0290356871	db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	ANT		28.000	0	0	EUR	171,0400	4.789.120,00	7,42
IE00BGJWWY63	InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	ANT		120.000	0	0	EUR	37,9150	4.549.800,00	7,05
IE00B3VTMJ91	iShares VII-EUR Gov.Bd.1-3 UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT		33.000	0	0	EUR	114,1600	3.767.280,00	5,84
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	ANT		53.300	0	0	EUR	106,4750	5.675.117,50	8,79
IE00BDDRDY39	JPM ICAV-USD Em.Mk.Sov.Bd U.E. Reg.Shares EUR Hgd Acc o.N.	ANT		39.000	0	0	EUR	88,7100	3.459.690,00	5,36
IE000ZO4CUT7	L&G ESG Em.Mkts Corp.Bd ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN	ANT		330.000	0	0	EUR	9,3754	3.093.882,00	4,79
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnht Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N.	ANT		57.000	0	0	EUR	111,0620	6.330.534,00	9,81
LU1190417599	MUL-Amundi Smart.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF Acc. o.N.	ANT		60.000	0	0	EUR	106,1320	6.367.920,00	9,87
IE00B6YX5F63	SPDR BI.Ba.1-3Y.Eu.Go.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		80.000	0	0	EUR	52,4960	4.199.680,00	6,51
IE00B6YX5H87	SS.SP.E.E.I.S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT		100.000	0	0	EUR	32,2910	3.229.100,00	5,00
LU0335044896	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		47.800	0	0	EUR	126,8960	6.065.628,80	9,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.445.586,50	85,93	
Bankguthaben							EUR	7.003.847,18	10,85	
EUR - Guthaben bei:							EUR	6.603.407,98	10,23	
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	80.434,00					80.434,00	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.522.973,98					6.522.973,98	10,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	400.439,20	0,62	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	7.014,77					7.355,71	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	425.512,88					393.083,49	0,61
Geldmarktfonds							EUR	2.063.693,26	3,20	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	2.063.693,26	3,20	
LU0078812822	Nordea-1 Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	ANT		96.000,00	0	0	NOK	243,5502	2.063.693,26	3,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.528,06	0,02	
Zinsansprüche			EUR	13.528,06					13.528,06	0,02
Fondsvermögen							EUR	64.526.655,00	100,00	
Anteilwert TOP Defensiv Plus							EUR	66,53		

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile TOP Defensiv Plus						STK		969.928,000	

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025				
Norwegische Krone	(NOK)	11,329600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,953650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=	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
------	---------------------	---	--------------------	-----------------------

Fehlanzeige

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
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

Fehlanzeige

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 85,93

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

### 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 TOP Defensiv Plus	EUR	66,53
Umlaufende Anteile TOP Defensiv Plus	STK	969.928,000

### 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.

### AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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



## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2037748774	Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN <sup>1)</sup>	0,03
LU0290356871	db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C <sup>1)</sup>	0,15
IE00BGJWWY63	InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,10
IE00B3VTMJ91	iShares VII-EUR Gov.Bd.1-3 UC.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,12
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00BDDRDY39	JPM ICAV-USD Em.Mk.Sov.Bd U.E. Reg.Shares EUR Hgd Acc o.N. <sup>1)</sup>	0,39
IE000Z04CUT7	L&G ESG Em.Mkts Corp.Bd ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,19
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnight Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N. <sup>1)</sup>	0,15
LU1190417599	MUL-Amundi Smart.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,05
IE00B6YX5F63	SPDR Bl.Ba.1-3Y.Eu.Go.Bd U.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,15
IE00B6YX5H87	SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,12
LU0335044896	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N. <sup>1)</sup>	0,05

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

Haftendes Eigenkapital: 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
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- 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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST