

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TOP Defensiv Plus

30. September 2023



TOP Vermögensverwaltung AG

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht TOP Defensiv Plus	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Allgemeine Angaben	21

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TOP Defensiv Plus

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht TOP Defensiv Plus vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Der vom Management verfolgte aktive Portfoliomanagementansatz zielt auf eine positive Rendite in Verbindung mit einem niedrigen Risikoprofil ab, ohne dabei die Chancen zu vernachlässigen, die sich durch Ineffizienzen der Märkte ergeben. Langfristig ist es das Ziel, eine im Vergleich zum Geldmarkt überdurchschnittliche Rendite des eingesetzten Kapitals in Euro zu erwirtschaften.

Die Entscheidung über die Laufzeitenstruktur des Portfolios basiert auf der fundamentalen Einschätzung des Managements über die zukünftige Zinsentwicklung und der daraus resultierenden Veränderung der Anleihenurse. Bei der Titelselektion wird eine Diversifikation der Investments über Emittenten, Branchen und Länder angestrebt. Der Währungsschwerpunkt der Anlagen liegt im Euro. Bei sich bietenden Chancen kann das Management jedoch auch andere Währungen berücksichtigen. Devisentermingeschäfte zur Kurssicherung sind möglich.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke überwiegend in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere (inklusive Zerobonds, Wandel- und Optionsanleihen, Genussscheine mit Rentencharakteristik sowie Partizipations-scheine von Unternehmen und Zertifikate), insbesondere in Staatsanleihen und liquide Unternehmensanleihen mit guter Bonität; entweder direkt oder indirekt mittels Investition in anleihebezogene Investmentvermögen. Mindestens 51% des Fonds müssen ständig in anleihebezogene Anlagen investiert sein.

Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einem breit diversifizierten Investmentfonds die interessanten Chancen an den internationalen Rentenmärkten nutzen wollen. Der Hauptbestandteil von mindestens der Hälfte des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapieren sowie die Beschränkung auf maximal ein Viertel des Fondsvermögens in Aktien unterstreichen den Defensiv-Charakter des Fonds.

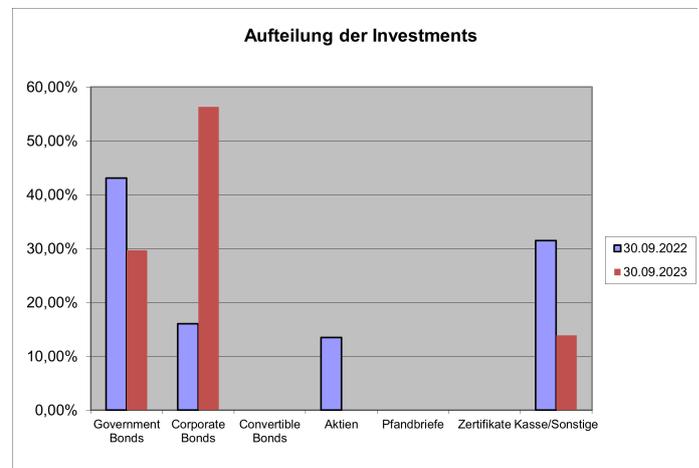
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist

damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur

Zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug der Anteil von öffentlichen Anleihen (inkl. Fonds mit Schwerpunkt öffentliche Anleihen) 29,7% (Vorjahr 43,1%), der Anteil von Unternehmensanleihen und Genussscheinen (inkl. Fonds mit Schwerpunkt Unternehmensanleihen) 56,4% (Vorjahr 16,1%), der Anteil von Wandelanleihen (inkl. Fonds mit Schwerpunkt Wandelanleihen) 0,0% (Vorjahr 0,0%), der Anteil an Aktien (inkl. Fonds mit Schwerpunkt Aktien) 0,0% (Vorjahr 13,5%), der Anteil an Pfandbriefen 0,0% (Vorjahr 0,0%) sowie der Anteil von Zertifikaten 0,0% (Vorjahr 0,0%) des Fondsvermögens.

Der Anteil der Bankguthaben (inkl. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Derivate und Devisentermingeschäfte) zum Geschäftsjahresende des Fonds betrug 13,9% (Vorjahr 33,5%).



(Quelle: Top Vermögensverwaltung AG, Itzehoe)

Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen.

Risikoanalyse

Die Risikomaße beziehen sich auf einen Zeitraum von einem Jahr zum 30.09.2023.

Volatilität: 3,27%

Sharpe-Ratio: -0,85

Die folgenden Risiko Hinweise beziehen sich zum Teil auf indirekte Anlagen durch die Investition in Zielfonds.

Adressausfallrisiken:

Während des Berichtszeitraums wurden Schuldverschreibungen mittelbar durch andere Investmentvermögen im Fonds gehalten. Sollten diese Schuldverschreibungen nicht vollständig bedient werden, belastet das die Investmentvermögen und letztendlich auch den TOP Defensiv Plus.

Die Bankguthaben wurden während des Berichtszeitraums auf Konten bei der Donner & Reuschel AG sowie mehreren Auslagerungskonten anderer Banken gehalten. Sollte eine oder mehrere dieser Banken insolvent werden, dann besteht das Risiko des Totalausfalls des Kontoguthabens bei diesem Kreditinstitut.

Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:

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.

Zinsänderungsrisiken bestehen zum Geschäftsjahresende, da der Fonds über Investmentanteile in Schuldverschreibungen investiert. Um diese zu begrenzen, zielt der Fonds bei seinen Anlagen überwiegend auf kurze bis mittlere Laufzeiten ab.

Für den Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien investiert ist, liegt das Marktpreisrisiko in der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte.

Währungsrisiken:

Für einen Euro-orientierten Anleger bestehen Währungsrisiken. Während des Berichtszeitraums sowie zum

Geschäftsjahresende wurden hauptsächlich Anleihefonds (inkl. Schuldverschreibungen) erworben/gehalten, die auf Euro notieren. Darüber hinaus investiert der Fonds aber auch in Schuldverschreibungen (inkl. Anleihefonds), die auf eine andere Währung als den Euro notieren und die damit einem Währungsrisiko unterliegen. Zusätzlich kann der Fonds auch auf Devisentermingeschäfte zurückgreifen. Darüber hinaus werden auch Teile des Barvermögens in anderen Währungen als dem Euro gehalten.

Der Fonds hält zum Geschäftsjahresende offene Devisentermingeschäfte in den Währungen USD und JPY.

Risiken aus Derivaten:

Der Fonds kann im Rahmen der Portfoliooptimierung auf Derivate zurückgreifen.

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 Orderprozesses.

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

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

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert den überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sonderver-

mögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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 Fondsmanagement für den TOP Defensiv Plus ist an die TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe, ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	57.343.858,48	100,00
1. Investmentanteile	47.493.161,10	82,82
2. Derivate	-614.196,00	-1,07
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.875.577,22	3,27
4. Bankguthaben	8.035.665,92	14,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	553.650,24	0,97
III. Fondsvermögen	EUR 57.343.858,48	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Investmentanteile							EUR	47.493.161,10	82,82	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	47.493.161,10	82,82	
LU2037748774	Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN		ANT	68.200	68.200	0	EUR	49,0630	3.346.096,60	5,84
LU0290356871	db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C		ANT	28.000	28.000	0	EUR	160,8550	4.503.940,00	7,85
LU1109942653	db x-tr.II-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.		ANT	370.000	131.320	0	EUR	15,2690	5.649.530,00	9,85
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF		ANT	52.000	52.000	0	EUR	92,3040	4.799.808,00	8,37
IE00BGJWWY63	InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN		ANT	120.000	120.000	0	EUR	37,1350	4.456.200,00	7,77
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	1.170.000	1.170.000	0	EUR	4,8500	5.674.500,00	9,90
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.		ANT	48.300	27.300	0	EUR	101,6050	4.907.521,50	8,56
IE00BDDR DY39	JPM ICAV-USD Em.Mk.Sov.Bd U.E. Reg.Shares EUR Hgd Acc o.N.		ANT	34.000	34.000	0	EUR	79,6300	2.707.420,00	4,72
IE000ZO4CUT7	L&G ESG Em.Mkts Corp.Bd ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN		ANT	330.000	330.000	0	EUR	8,3880	2.768.040,00	4,83
IE00B4613386	SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF		ANT	106.500	18.000	36.500	EUR	50,5400	5.382.510,00	9,39
IE00BGYWT403	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	71.000	71.000	0	EUR	46,4450	3.297.595,00	5,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.493.161,10	82,82	
Derivate							EUR	-614.196,00	-1,07	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-614.196,00	-1,07	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-47.559,42	-0,08	
Offene Positionen							EUR	-47.559,42	-0,08	
USD/EUR 2.40 Mio.			OTC						-47.559,42	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-566.636,58	-0,99	
Offene Positionen							EUR	-566.636,58	-0,99	
JPY/EUR 650.00 Mio.			OTC						-566.636,58	-0,99
Bankguthaben							EUR	8.035.665,92	14,01	
EUR - Guthaben bei:							EUR	7.649.266,55	13,34	
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	3.022.747,24					3.022.747,24	5,27
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.626.519,31					4.626.519,31	8,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	386.399,37	0,67	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.910,08					7.137,41	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	400.614,41					379.261,96	0,66

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Geldmarktfonds							EUR		1.875.577,22	3,27
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR		1.875.577,22	3,27
LU0078812822	Nordea-1 Norwegian Kroner Reserve BP-NOK		ANT	96.000,00	0	0	NOK	221,6395	1.875.577,22	3,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		553.650,24	0,97
Forderung aus Collateral			EUR	540.000,00				540.000,00	0,94	
Zinsansprüche			EUR	13.650,24				13.650,24	0,02	
Fondsvermögen							EUR		57.343.858,48	100,00
Anteilwert TOP Defensiv Plus							EUR		61,37	
Umlaufende Anteile TOP Defensiv Plus							STK		934.356,000	

¹⁾ 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 29.09.2023		
Japanischer Yen	(JPY)	157,790000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,344450	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,968150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056300	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

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				
LU1681045370	AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	0	375.000
DE000ETFL227	ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	ANT	0	42.000
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	ANT	0	40.000
IE00B5BMR087	iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	ANT	0	3.550
IE00B5ZR2157	PIMCO EURO Short Maturity Source	ANT	0	39.000
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C	ANT	0	8.200
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	ANT	0	33.000
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	ANT	0	28.700
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 1D	ANT	0	32.000

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			520
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			321
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TOP DEFENSIV PLUS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		132.868,30
davon negative Habenzinsen	-181,20	
2. Erträge aus Investmentanteilen		704.349,33
3. Sonstige Erträge		1.061,94
Summe der Erträge		838.279,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-8.181,22
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.130,50
3. Aufwandsausgleich		-2.260,19
Summe der Aufwendungen		-11.571,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		826.707,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.869.521,45
2. Realisierte Verluste		-1.422.826,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		446.694,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.273.402,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.343.431,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		250.739,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.092.692,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		180.709,87

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TOP DEFENSIV PLUS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)		46.244.610,49
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.104.304,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.621.496,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.517.191,59	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-185.766,61
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		180.709,87
davon nicht realisierte Gewinne	-1.343.431,54	
davon nicht realisierte Verluste	250.739,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)		57.343.858,48

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TOP DEFENSIV PLUS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.696.229,11	2,89
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.273.402,34	1,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.422.826,77	1,52
II. Wiederanlage	2.696.229,11	2,89

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TOP DEFENSIV PLUS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	57.343.858,48	61,37
2022	46.244.610,49	61,31
2021	51.953.260,94	63,85
2020	47.957.706,71	63,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.037.593,54
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
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)		
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index in EUR		40,00%
Barclays Capital Euro Aggregate Corp		40,00%
Dow Jones Global Titans 50 Index (EUR)		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,33%
größter potenzieller Risikobetrag		0,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,48%
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		0,98

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	61,37
Umlaufende Anteile TOP Defensiv Plus	STK	934.356,000

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 TOP DEFENSIV PLUS

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,21 %
---	--------

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 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	69.075.651,94
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	69.075.651,94
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 41.484,76 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 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681045370	AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,10
LU2037748774	Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN ¹⁾	0,03
LU0290356871	db x-tr.II-IBoxx EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C ¹⁾	0,05
LU1109942653	db x-tr.II-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N. ¹⁾	0,25
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF ¹⁾	0,20
DE000ETFL227	ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt ¹⁾	0,12
IE00BGJWWY63	InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN ¹⁾	0,10
DE000A0Q4R29	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist) ¹⁾	0,12
IE00B5BMR087	iShares VII-Core S&P 500 U.ETF ¹⁾	0,07
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN ¹⁾	0,25
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N. ¹⁾	0,20
IE00BDDRDY39	JPM ICAV-USD Em.Mk.Sov.Bd U.E. Reg.Shares EUR Hgd Acc o.N. ¹⁾	0,39
IE000Z04CUT7	L&G ESG Em.Mkts Corp.Bd ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN ¹⁾	0,19
LU0078812822	Nordea-1 Norwegian Kroner Reserve BP-NOK ¹⁾	0,13
IE00B5ZR2157	PIMCO EURO Short Maturity Source ¹⁾	0,35
IE00B4613386	SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF ¹⁾	0,55
IE00BGYWT403	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN ¹⁾	0,09

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C ¹⁾	0,01
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N. ¹⁾	0,01
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF ¹⁾	0,15
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 1D ¹⁾	0,01

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

TOP Defensiv Plus		
Sonstige Erträge		
Kick Back Zahlungen	EUR	1.061,94
Sonstige Aufwendungen		
Keine sonstigen Aufwendungen		

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST 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 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 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der TOP Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	TOP Vermögensverwaltung AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 3.454.463,54
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	27

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)

Hamburg, 17. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TOP Defensiv Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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 berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 Sicher-

heit, 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 18.01.2024

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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. Karl-Josef Bierth
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST