

Fondsportrait

Der Top 25 Equities Fund investiert aktuell primär in den US-Aktienmarkt, mit Fokus auf den Nasdaq 100. Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem durch einen regelbasierten Aktienaushauswahlprozess stets die 25 besten Aktien des Nasdaq 100 im Fondsportfolio gehalten werden.

Mittels eines vierstufigen systematischen Anlageprozess wird das Aktienportfolio mit einer an die jeweilige Marktphase angepassten Investitionsquote verwaltet. Das aktive Management über alle Marktphasen hinweg soll eine bestmögliche Partizipation an der positiven Entwicklung der führenden Unternehmen erreichen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen der Finanzmärkte beitragen.

Zur Renditesteigerung und/oder als Teil der Anlagestrategie kann der Fonds börsengehandelte Futures zu Anlagezwecken oder zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements (einschließlich Hedging) einsetzen.

Fondsmanagerkommentar

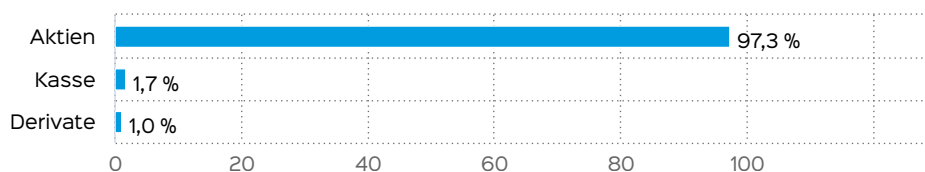


Der August war mit +0,9% der fünfte positive Monat in Folge im Nasdaq 100. Auch der breite US-Markt (S&P 500) zeigte sich stabil mit einem Plus von +1,9%. In diesem Umfeld konnte der "Top 25 Equities Fonds (EUR-I)" - mit seinem Fokus auf strukturelle Technologieführer des Nasdaq - eine Monatsperformance von -0,9% erzielen. Damit stieg die Jahresperformance auf -1,38% (Stand: Monatsultimo), während seit Auflage am 4. Oktober 2022 ein Wertzuwachs von +24,8% erzielt wurde - bei einer laufenden jährlichen Ausschüttung von USD 1,77 pro Anteil. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen setzten ihren Seitwärtstrend fort und beendeten den Mai bei 4,23% (-13bps). Der Druck auf den Dollar

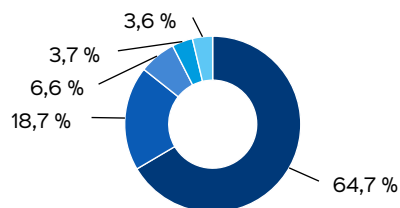
nahm hingegen wieder zu, der Greenback verlor gegen Euro um -2,37%. Seit Jahresbeginn verlor der USD gegenüber dem EUR knapp 13%. Der Markt reagierte euphorisch auf politische Impulse - u.a. durch Präsident Trumps Aussage vom 9. April: "This is a great time to buy" - was eine der schnellsten V-förmigen Erholungen der jüngeren Börsengeschichte in Gang setzte. Genau auf dieses schnelle V-Szenario haben wir mehrfach in unserem Research hingewiesen. Trotz des insgesamt günstigen Umfelds entwickelten sich die einzelnen Aktien im Fonds sehr unterschiedlich, selbst wenn sie aus demselben Sektor stammten: mit Arm Holdings (-12,7%), Vertex Pharma (-16,4%) und Intuit (-17,2%) waren zwei Tech-Firmen unter den größten Verlierern, während Applovin (+33,2%), Shopify (+13,4%), Analog Devices (+10,0%) und Texas Instruments (+8,5%) zu den stärksten Performern des Monats zählten - alle aus dem Tech-Bereich. Im Rahmen unserer monatlichen Reallokation wurden zwei neue Titel ins Portfolio aufgenommen (u.a. Apple), zwei bestehende Positionen wurden ersetzt. Unser Selektionsfokus bleibt unverändert: Wir investieren gezielt in wachstumsstarke Unternehmen mit robuster Innovationskraft, klaren Wettbewerbsvorteilen und langfristigem Outperformance-Potenzial gegenüber dem Gesamtmarkt.

Private Alpha GmbH

Vermögensaufteilung

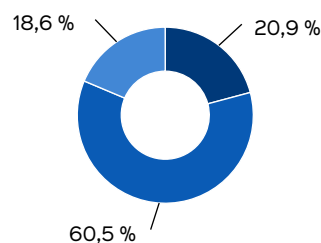


Branchenstruktur



- Technologie (64,7 %)
- Verbrauchsgüter (18,7 %)
- Gesundheitswesen (6,6 %)
- Industrieunternehmen (3,7 %)
- Versorgungsunternehmen (3,6 %)

Marktkapitalisierung

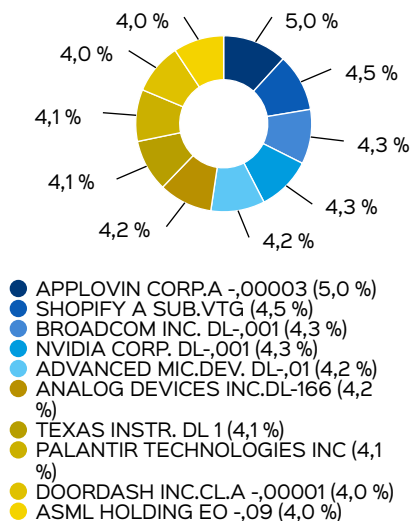


- > 500 Mrd. (20,9 %)
- > 100 Mrd. (60,5 %)
- > 50 Mrd. (18,6 %)

Fondsprofil

Fondsname	Top 25 Equities Fund
Anteilschein-klasse	I
ISIN	DE000A3D75Q6
WKN	A3D75Q
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	04.10.2023
Gesamtfondsvermögen	14,00 Mio. EUR
NAV	122,96 EUR
Ausgabepreis	122,96 EUR
Rücknahmepreis	122,96 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Sept.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,08 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,94 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 1,14 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

Top Wertpapiere



Fondsberaterportrait

Privatealpha.ai verbindet modernste KI-Technologie, Wissenschaft und Finanzkompetenz aus über 25 Jahren Private Banking Know-how. Unterstützt von einem internationalen Beirat und führenden Risikokapitalgebern ist privatealpha.ai eines der führenden Wealthtech-Startups in der Schweiz und Deutschland. Die KI-Plattform CAESAR hat in den letzten Jahren bei nationalen und internationalen Innovationswettbewerben Spitzenplätze belegt.

Chancen

Investoren können an den Kurssteigerungen der internationalen Wertpapiermärkte teilhaben. Das Anlagekapital wird in eine Vielzahl von Einzelwerten breit gestreut. Durch den besonderen Fokus auf eine breite Streuung und einem aktiven Risikomanagement, soll ein attraktives Ertrags- und Risikoverhältnis erzielt werden. Der Fonds kann mittels Derivaten, Vermögenspositionen gegen potenzielle Verluste abgesichert werden oder damit höhere Wertzuwächse erzielen. Die Anlage in Fremdwährungen kann den Fondspreis aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflussen.

Risiken

Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten. Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Währungs- und Faktorallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb eines genannten Segments kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann. Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen. Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Informationen zu weiteren Risiken können dem KID und dem VKP entnommen werden.

■ Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

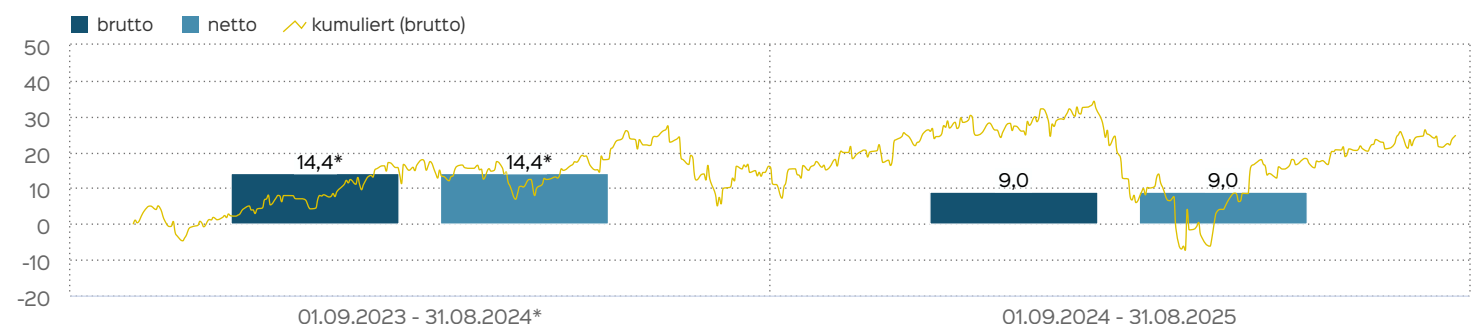
Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeauf-

schlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Wertentwicklung seit Auflegung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

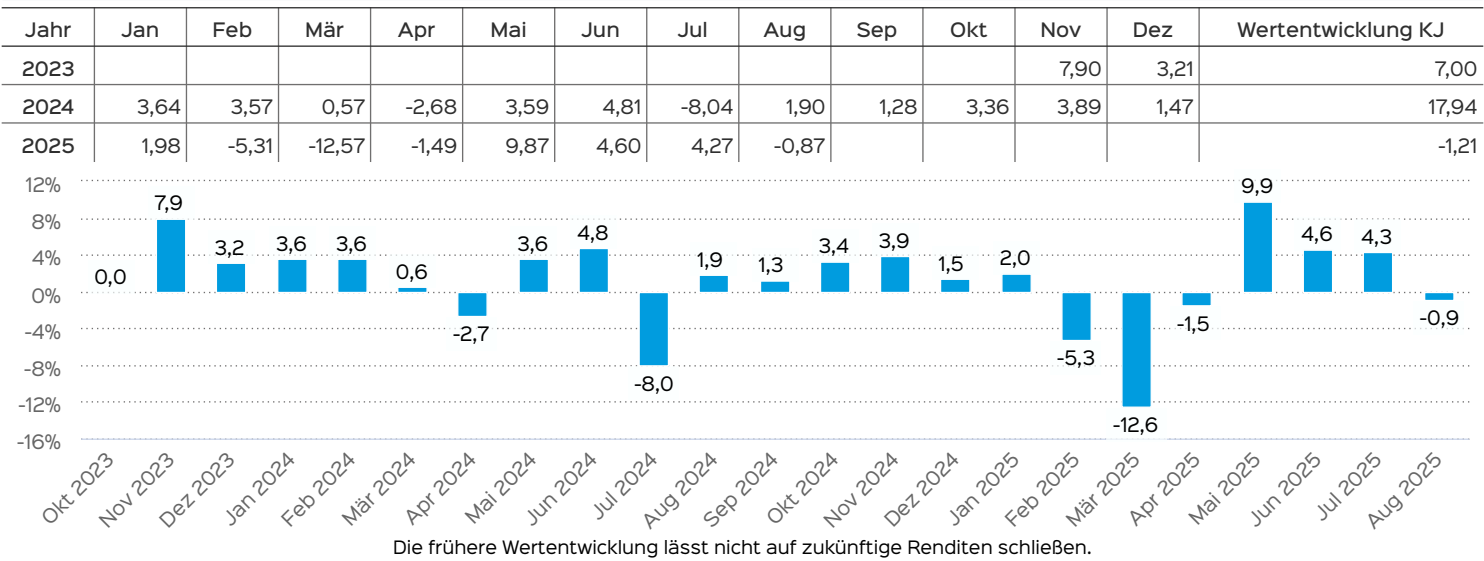
Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-1,21 %	
1 Monat	-0,87 %	
3 Monate	8,12 %	
6 Monate	2,30 %	
1 Jahr	9,01 %	9,01 %
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	24,66 %	12,27 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Kontakt: Anlageberater

Private Alpha Germany GmbH
Bahnhofstrasse 19
78224 Singen
Internet: www.privatealpha.de

Kontakt: Depotbank

Donner & Reuschel
Ballindamm 27
20095 Hamburg
Internet: www.donner-reuschel.de

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsspekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zu-

sammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Top 25 Equities Fund I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds Top 25 Equities Fund I die Hurdle Rate von 6 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.