

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.

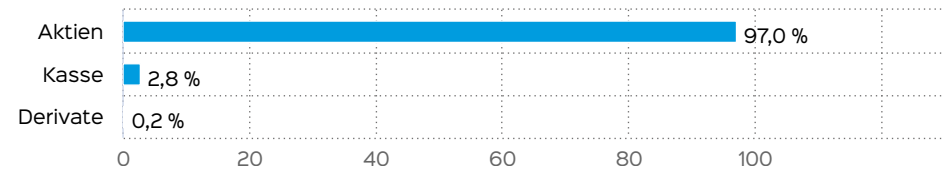
Fondsmanagerkommentar



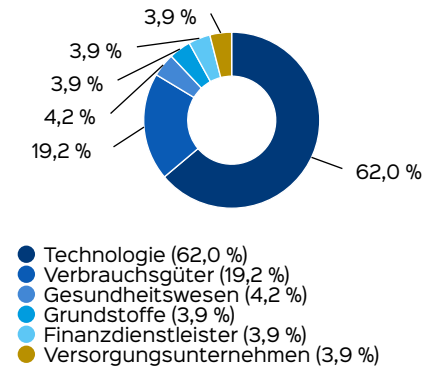
Der letzte Monat des Jahres 2025 entwickelte sich weitgehend seitwärts, wobei der Technologiesektor nochmals leicht nachgab. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Unsicherheiten rund um mögliche Zinssenkungen der US-Notenbank, eine temporäre Rotation in defensivere Sektoren sowie ein massiver Abverkauf bei Bitcoin, der auch auf KI-nahe Titel abstrahlte. Unser Fonds in USD erzielte im Berichtsmonat eine Rendite von +0,85% (-0,69% in EUR). Die Performance wurde maßgeblich durch Investitionen in strukturelle Technologieführer der Nasdaq getragen. Besonders positiv wirkten AppLovin (+12,4%), der führende US-Anbieter für App-Monetarisierung und mobiles Marketing, sowie Micron (+20,7%), einer der weltweit größten Speicherhersteller. Trotz der erhöhten Volatilität zum Jahresende erhöhte sich die Jahresperformance 2025 auf +11,81% (-0,14% in EUR). Seit Auflage im Oktober 2022 konnte somit ein Gesamtzuwachs von +55,96% (29,23% in EUR) erzielt werden. Zudem schüttete der Fonds im Dezember USD 2,31 / EUR 2,23 aus. Der US-Dollar blieb auch im Dezember unter Druck und verlor gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn rund -13,5%, was die Performance in Euro temporär belastete. Für 2026 bleiben wir klar auf den langfristigen KI-Transformationszyklus ausgerichtet und weiten den Fokus von Halbleitern auf die gesamte KI-Wertschöpfungskette aus - insbesondere Energie-, Rohstoff- und Infrastrukturunternehmen, die essenziell für den Betrieb von KI-Rechenzentren sind. Zudem behalten wir den konstruktiven Ausblick für Technologie- und KI-Aktien, getragen von hoher Dynamik bei KI-Anwendungen sowie einem günstigen makroökonomischen Umfeld. 31.12.2025

Private Alpha GmbH

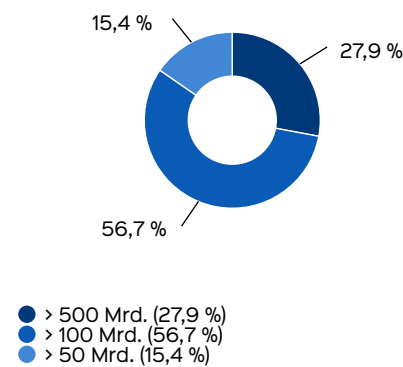
Vermögensaufteilung



Branchenstruktur



Marktkapitalisierung



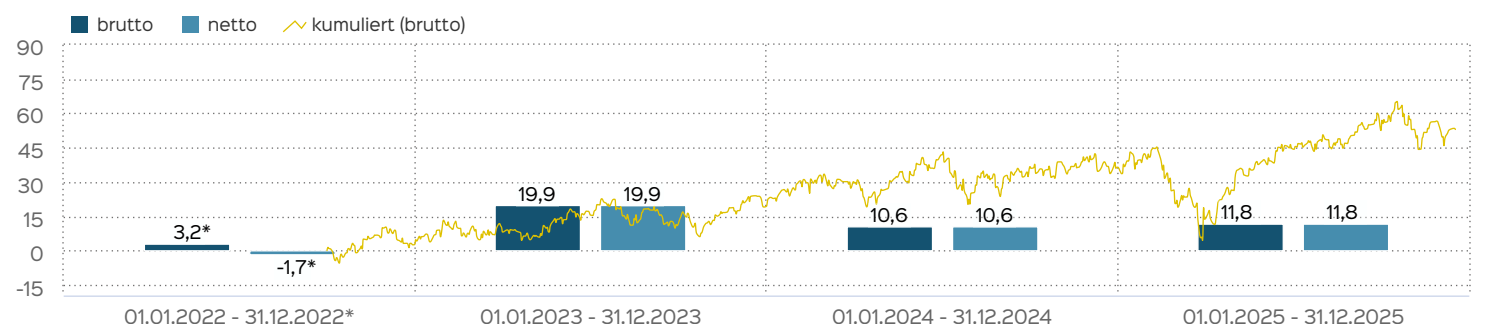
Fondsprofil

Fondsname	Top 25 Equities Fund
Anteilschein-klasse	USD - R
ISIN	DE000A3DCBJ1
WKN	A3DCBJ
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	04.10.2022
Gesamtfondsvermögen	14,26 Mio. EUR
NAV	146,38 USD
Ausgabepreis	146,38 USD
Rücknahmepreis	146,38 USD
Anteilklassenwährung	USD
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Sept.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,93 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,59 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja, im letzten Geschäftsjahr 2,34 % (Details siehe "Wichtige Hinweise")
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	AT, DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

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 1.000 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 Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) 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



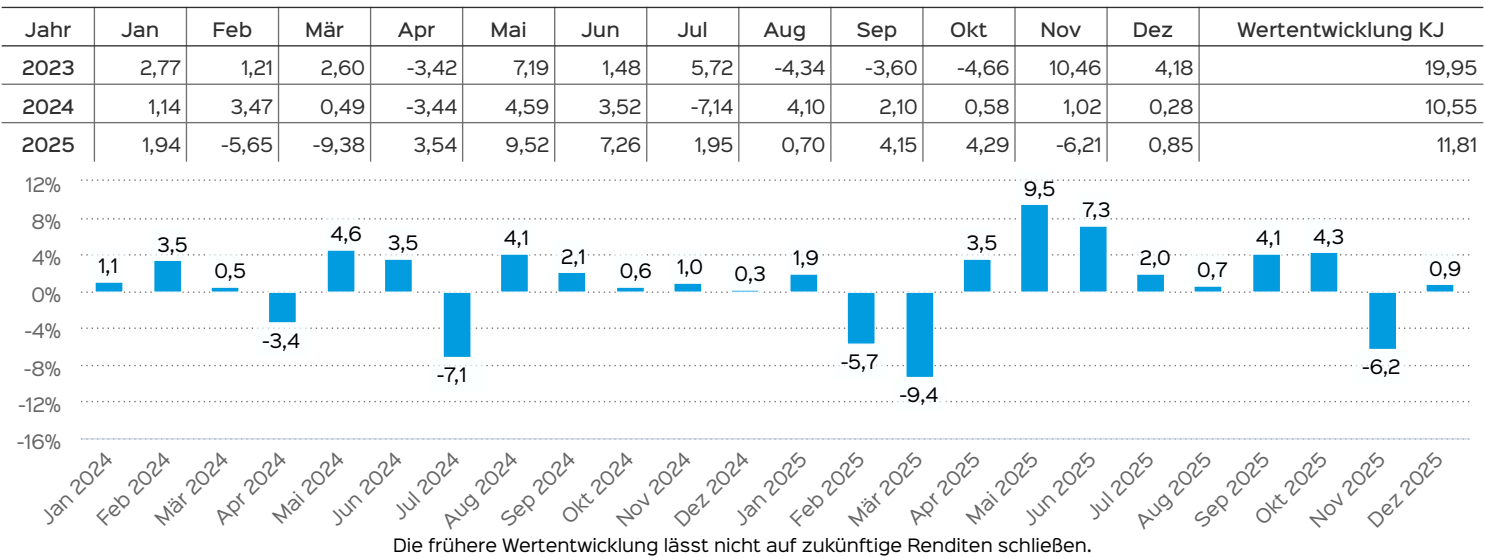
Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	11,81 %	
1 Monat	0,85 %	
3 Monate	-1,35 %	
6 Monate	5,48 %	
1 Jahr	11,81 %	11,81 %
3 Jahre	48,26 %	14,01 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	52,96 %	14,01 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent



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 Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu

entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Top 25 Equities Fund USD - R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds Top 25 Equities Fund USD - R, die festgelegte Geldmarktanlage als Vergleichsmaßstab, übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den die Anteilswertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in dieser Abrechnungsperiode übersteigt, 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.