

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AES Strategie Defensiv

31. Dezember 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AES Strategie Defensiv

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig einen angemessenen Wertzuwachs unter Berücksichtigung der Kriterien Werterhalt, Diversifizierung des Kapitals und Liquidität des Fondsvermögens zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds weltweit gestreut in Geldmarktanlagen, Anleihen, Zertifikate, Aktien und Investmentvermögen. In Aktien, Aktien gleichwertige Wertpapiere und Aktienfonds können bis zu 50 % des Sondervermögens angelegt werden. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich das Fondsmanagement an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds richtet sich an Anleger, die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen. Die empfohlene Haltedauer beträgt 5 Jahre.

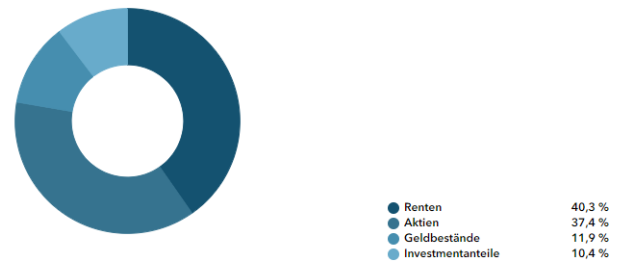
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur 31.12.2023*)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Portfoliostruktur 31.12.2022*)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Das Jahr 2023 war herausfordernder, als es der Blick auf die Aktienindices vermuten lässt. Zu Beginn des Jahres herrschte an den Märkten große Unsicherheit, geprägt von den Nachwirkungen des turbulenten Börsenjahres 2022. Eine regelrechte Achterbahnfahrt stellte das vierte Quartal dar. Der Angriff der Hamas auf Israel, wenig inspirierende Quartalszahlen und eine vorsichtige Rhetorik der Zentralbanken führten bei Anleihe- und Aktienkursen zunächst zu Kursrückgängen, bevor dann Ende Oktober die Jahresendrally einsetzte. Auslöser war u. a. die Erwartung an den Märkten, dass die Notenbanken die Zinsen in 2024 stärker reduzieren könnten als zunächst angenommen.

Um von den unterschiedlichen Marktdynamiken und dem Renditepotential des Rentenmarktes zu profitieren, wurden im Sondervermögen des AES Strategie Defensiv die Quoten der verschiedenen Anlageklassen flexibel angepasst.

Der Portfolioanteil der Rentenwerte wurde im Berichtszeitraum von 40,3 % auf 47,1 % erhöht. Gleichzeitig wurden die Geldbestände von 11,9 % auf 1,9 % reduziert. Die Anpassung der Aktienstrategie erfolgte sowohl durch Kauf/Verkauf von Einzelaktien und Aktienfonds als auch durch den Einsatz eines ShortDAX-Indexfonds, der die doppelte umgekehrte Wertentwicklung des Deutschen Aktienindex auf täglicher Basis zuzüglich des dreifachen Interbanken-Tagesgeldzinssatzes widerspiegelt.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiko

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, der Geldpolitik der Notenbanken sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil sein Vermögen 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.

Zinsänderungsrisiko 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.

Währungsrisiko 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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

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

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.

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

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.

Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anleihen, Fonds und Aktien. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den AES Strategie Defensiv ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.358.079,96	100,17
1. Aktien	4.903.592,00	36,77
2. Anleihen	6.217.175,75	46,62
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	117.690,44	0,88
4. Investmentanteile	1.788.868,12	13,42
5. Bankguthaben	254.455,83	1,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	76.297,82	0,57
II. Verbindlichkeiten	-23.256,51	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23.256,51	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR 13.334.823,45	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	10.016.285,39	75,11
Aktien								EUR	4.903.592,00	36,77
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.500	0	0	CHF	96,7900	156.323,01	1,17
CH0012005267	Novartis AG		STK	1.500	0	0	CHF	84,0400	135.730,82	1,02
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	1.000	1.000	0	DKK	698,2000	93.671,60	0,70
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	750	0	0	EUR	69,7500	52.312,50	0,39
DE0008404005	Allianz SE		STK	800	0	0	EUR	240,6500	192.520,00	1,44
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.000	0	0	EUR	126,7400	126.740,00	0,95
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.000	0	0	EUR	175,0400	175.040,00	1,31
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.500	0	0	EUR	48,5800	121.450,00	0,91
GB0007980591	BP PLC		STK	15.000	0	0	EUR	5,3280	79.920,00	0,60
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	3.000	0	0	EUR	45,6600	136.980,00	1,03
NL0015436031	CureVac N.V.		STK	3.000	2.000	0	EUR	3,8750	11.625,00	0,09
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	3.000	0	0	EUR	34,0100	102.030,00	0,77
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	10.000	4.000	0	EUR	12,3100	123.100,00	0,92
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	12.500	5.000	0	EUR	8,0210	100.262,50	0,75
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.000	0	0	EUR	44,7000	134.100,00	1,01
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.000	0	0	EUR	21,6150	216.150,00	1,62
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	10.000	0	0	EUR	12,1350	121.350,00	0,91
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.000	0	0	EUR	37,6650	112.995,00	0,85
US4581401001	Intel Corp.		STK	2.200	0	0	EUR	45,6000	100.320,00	0,75
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.000	0	0	EUR	141,6000	141.600,00	1,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	1.850	0	0	EUR	62,2600	115.181,00	0,86
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	750	0	0	EUR	339,3000	254.475,00	1,91
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	700	0	0	EUR	376,8000	263.760,00	1,98
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	2.000	0	0	EUR	37,7000	75.400,00	0,57
CA6979001089	Pan American Silver Corp.		STK	1.250	0	0	EUR	14,9250	18.656,25	0,14
JP3866800000	Panasonic		STK	5.000	0	0	EUR	8,9480	44.740,00	0,34
US7170811035	Pfizer Inc		STK	2.500	0	0	EUR	26,0500	65.125,00	0,49
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.000	0	0	EUR	131,7000	131.700,00	0,99
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media		STK	3.500	0	0	EUR	5,4660	19.131,00	0,14
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.000	0	0	EUR	67,3200	134.640,00	1,01
DE0007037129	RWE AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	41,0500	123.150,00	0,92
DE0007164600	SAP SE		STK	1.000	0	500	EUR	139,6400	139.640,00	1,05
DE0007236101	Siemens		STK	1.000	0	500	EUR	168,4800	168.480,00	1,26
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	1.000	0	0	EUR	33,8300	33.830,00	0,25
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	3.000	0	0	EUR	61,4100	184.230,00	1,38
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	75.000	0	0	EUR	0,7965	59.737,50	0,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	0	0	EUR	112,1600	112.160,00	0,84
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.000	0	0	USD	153,3800	138.093,09	1,04
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	3.000	0	0	USD	33,8800	91.509,86	0,69
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	300	300	0	USD	357,5700	96.579,63	0,72
US4581401001	Intel Corp.		STK	800	0	0	USD	50,3900	36.294,23	0,27
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	850	350	0	USD	163,7500	125.315,12	0,94
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	1.000	1.000	0	USD	41,7000	37.543,89	0,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.995.002,95	37,46	
NL0012650469	0.0000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)		EUR	200	200	0	%	99,8760	199.752,00	1,50
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)		EUR	125	0	125	%	98,4580	153.694,17	1,15
XS1955187692	0.3000% SIEMENS AG 19/24 MTN		EUR	100	100	0	%	99,4130	99.413,00	0,75
DE000A185QA5	0.3750% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)		EUR	120	120	0	%	97,6515	117.181,80	0,88
XS1707074941	0.3750% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)		EUR	100	100	0	%	99,8255	99.825,50	0,75
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		EUR	100	100	0	%	97,8875	97.887,50	0,73
XS1548436473	0.7500% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	150	50	0	%	98,4315	147.647,25	1,11
DE000A254PM6	0.7500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)		EUR	150	150	0	%	96,6960	145.044,00	1,09
AT0000A2EJ08	0.7500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)		EUR	180	180	0	%	62,3336	112.200,52	0,84
XS1557096267	0.8750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	100	0	0	%	99,7675	99.767,50	0,75
FI4000167317	0.8750% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)		EUR	150	150	0	%	97,3170	145.975,50	1,09
DE000A194DD9	0.8750% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)		EUR	125	50	0	%	99,1885	123.985,63	0,93
FR0013505559	1.0000% Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)		EUR	100	100	0	%	97,2950	97.295,00	0,73
FR0012938116	1.0000% Frankreich EO-OAT 2015(25)		EUR	150	150	0	%	97,3921	146.088,19	1,10
XS1595704872	1.0000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)		EUR	150	70	0	%	97,0270	145.540,50	1,09
XS1692347526	1.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)		EUR	125	50	0	%	99,2805	124.100,63	0,93
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24		EUR	175	175	0	%	99,2510	173.689,25	1,30
CA135087E679	1.5000% Canada CD-Bonds 2015(26)		CAD	200	200	0	%	95,2130	130.032,44	0,98
XS1554373248	1.5000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	120	0	0	%	99,7885	119.746,20	0,90
XS1529515584	1.5000% HeidelbergCement AG MTN v.16(24/25)		EUR	150	150	0	%	98,2179	147.326,82	1,10

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR0012969038	1.5000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)		EUR	100	100	0	%	97,5310	97.531,00	0,73
DE000A2G9HU0	1.5000% Sixt SE Anleihe v. 2018(2023/2024)		EUR	110	0	0	%	99,4780	109.425,80	0,82
AT0000A1TBC2	1.8750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)		EUR	80	0	0	%	99,8035	79.842,80	0,60
DE000A2YB7A7	1.8750% SCHAEFFLER FIN.19/24 RE		EUR	80	0	0	%	99,4285	79.542,80	0,60
XS1017833242	2.5000% BASF SE MTN v. 2014(14/24)		EUR	100	100	0	%	99,9150	99.915,00	0,75
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	150	150	0	%	99,6333	149.450,00	1,12
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25		EUR	100	100	0	%	98,7065	98.706,50	0,74
XS2530219349	2.6250% Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)		EUR	100	100	0	%	99,7470	99.747,00	0,75
DE000DB7XJJ2	2.7500% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25		EUR	150	0	0	%	98,7959	148.193,91	1,11
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)		EUR	125	125	0	%	99,6875	124.609,38	0,93
XS0210434782	3.0000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	180	0	50	%	84,1445	151.460,10	1,14
US500769JT24	3.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2027)		USD	150	150	0	%	96,6750	130.559,56	0,98
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	110	0	0	%	99,2418	109.165,93	0,82
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v. 2019(2024/2024)		EUR	110	0	0	%	99,5170	109.468,70	0,82
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)		EUR	100	0	0	%	100,6015	100.601,50	0,75
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	100	0	0	%	97,4950	97.495,00	0,73
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	150	0	0	%	99,4531	149.179,62	1,12
XS1588672144	6.5000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)		MXN	3.000	1.000	0	%	91,7575	147.081,45	1,10
XS0222524372	7.0720% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	200	0	0	%	97,1380	194.276,00	1,46
XS2105803527	7.2500% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2020(30)		ZAR	1.000	0	0	%	93,4825	45.600,00	0,34
FR0013444148	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		STK	1.500	0	0	EUR	31,3050	46.957,50	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	117.690,44	0,88
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	450	0	0	CHF	242,9000	117.690,44	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	1.222.172,80	9,17
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.222.172,80	9,17
DE000A2DAHU1	0.0000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17/24		EUR	100	0	0	%	99,6115	99.611,50	0,75
DE000A287RE9	0.0000% Shop Apotheke Europe 20/28		EUR	100	0	0	%	93,6345	93.634,50	0,70

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A2G87D4	0.0500% Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)		EUR	200	0	0	%	97,9700	195.940,00	1,47
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19/27		EUR	100	0	0	%	89,0758	89.075,80	0,67
DE000CZ40N04	0.6250% Commerzbank AG EMTN 19/24		EUR	100	100	0	%	97,9390	97.939,00	0,73
DE000A3H2XW6	0.6250% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25		EUR	100	0	0	%	84,8000	84.800,00	0,64
XS1372911690	0.7500% Deutsche Bahn Finance BV MTN 2016 (2016/2026)		EUR	100	100	0	%	95,8688	95.868,83	0,72
XS1197833053	1.1250% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/27)		EUR	100	100	0	%	94,4958	94.495,82	0,71
XS1625975153	1.8750% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24		EUR	140	0	0	%	98,5555	137.977,70	1,03
XS2212959352	2.3750% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25		EUR	100	0	0	%	97,5690	97.569,00	0,73
DE000A254YS5	5.6250% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/26)		EUR	100	0	0	%	37,6385	33.874,65	0,25
DE000A168478	6.0000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)		EUR	100	0	0	%	101,3860	101.386,00	0,76

Investmentanteile							EUR	1.788.868,12	13,42	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.788.868,12	13,42	
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N.	ANT		750	0	0	EUR	180,9500	135.712,50	1,02
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT		5.000	2.000	0	EUR	86,9700	434.850,00	3,26
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		115	0	0	EUR	1.406,5700	161.755,55	1,21
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		5.000	0	0	EUR	27,4300	137.150,00	1,03
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT		500	500	0	EUR	224,2000	112.100,00	0,84
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT		5.000	0	0	EUR	28,7330	143.665,00	1,08
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	ANT		15.000	2.500	0	EUR	12,6620	189.930,00	1,42
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT		200.000	800.000	600.000	EUR	1,0582	211.640,00	1,59
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	ANT		5.000	0	0	EUR	32,0120	160.060,00	1,20
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD	ANT		750	0	0	USD	151,0627	102.005,07	0,76

Summe Wertpapiervermögen	EUR	13.027.326,31	97,69
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

Bankguthaben	EUR	254.455,83	1,91
EUR - Guthaben bei:	EUR	254.455,83	1,91
Verwahrstelle: UBS Europe SE	EUR	254.455,83	1,91

Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	76.297,82	0,57
Dividendenansprüche	EUR	3.828,77	0,03
Zinsansprüche	EUR	72.469,05	0,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-23.256,51	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-23.256,51				-23.256,51	-0,17
	Fondsvermögen						EUR	13.334.823,45	100,00
	Anteilwert AES Strategie Defensiv						EUR	53	
	Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv						STK	251.602,000	

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 29.12.2023		
Dänische Krone	(DKK)	7,453700	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,464450	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	18,715650	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928750	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,500550	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,110700	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	300
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	1.500
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO	STK	500	1.500
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	300	300
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	2.750
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2023643146	0.0050% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2023)	EUR	100	100
DE000A2R8NC5	0.1250% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 19(23)	EUR	0	100
DE000CZ40LR5	0.5000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	EUR	75	75
NL0010418810	1.7500% Niederlande EO-Anl. 13/23	EUR	100	100
AT0000A105W3	1.7500% Österreich EO-Bundesobl. 13/23	EUR	150	150
DE000A2YN6V1	1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	EUR	0	120
DE0001102325	2.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.13/23	EUR	0	100
XS1346695437	2.1250% alstria office REIT-AG Anleihe 16/23	EUR	0	100
XS1591416679	2.6250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	EUR	0	150
XS1405763019	4.5000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR	0	150
NO0010646813	2.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23	NOK	0	1.500
Sonstige Forderungswertpapiere				
DE0005550719	Drägerwerk Genußscheine Ser.D	STK	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	100	100
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	0	300
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	300	300
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087A610	1.5000% Canada CD-Bonds 2012(23)	CAD	0	215
DE000A2BPE24	0.0000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	EUR	0	200
FR0013240835	1.0000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	EUR	0	150
DE000A185XT1	2.0000% Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	EUR	0	200
DE000A2LQF20	3.6250% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23	EUR	0	32
DE000A3H2V19	4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v. 2021(2024/2026)	EUR	0	15
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corp.	STK	0	7.000
DE000DU25071	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	100	100

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				
LU0290358224	db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C	ANT	0	500

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				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AES STRATEGIE DEFENSIV

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		77.525,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		78.204,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		56.648,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		61.177,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.057,20
6. Erträge aus Investmentanteilen		3.381,53
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-14.417,54
Summe der Erträge		278.576,95
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-178.580,51
a) fix	-178.580,51	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-7.644,28
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.184,82
4. Sonstige Aufwendungen		-1.254,18
5. Aufwandsausgleich		-1.420,53
Summe der Aufwendungen		-198.084,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		80.492,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		145.636,72
2. Realisierte Verluste		-132.489,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		13.147,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		93.639,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		554.944,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		320.949,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		875.894,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		969.534,39

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)		12.458.537,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-223.438,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		131.069,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	681.609,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-550.540,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-878,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		969.534,39
davon nicht realisierte Gewinne	554.944,90	
davon nicht realisierte Verluste	320.949,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)		13.334.823,45

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	817.503,37	3,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	591.374,02	2,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	93.639,84	0,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	132.489,51	0,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-591.061,57	-2,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-591.061,57	-2,35
III. Gesamtausschüttung	226.441,80	0,90
1. Endausschüttung	226.441,80	0,90
a) Barausschüttung	226.441,80	0,90

¹⁾ 1. Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00) 2. Der Vortrag aus dem Vorjahr berücksichtigt die tatsächliche Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2022 über EUR 224.144,10 und weicht insofern von dem Vortrag auf neue Rechnung gemäß dem Jahresbericht zum 31.12.2022 ab. Im Jahresbericht zum 31.12.2022 wurde eine Ausschüttung über EUR 62.262,25 ausgewiesen.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AES STRATEGIE DEFENSIV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
2023	13.334.823,45	53,00
2022	12.458.537,10	50,02
2021	13.445.771,93	54,04
2020	14.548.235,46	50,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)		
MSCI - World Index		40,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		40,00%
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,56%
größter potenzieller Risikobetrag		1,18%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,83%
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		0,95

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 AES Strategie Defensiv	EUR	53
Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv	STK	251.602,000

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 AES STRATEGIE DEFENSIV

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,53 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	9.065.995,49
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 5.872,43 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 %
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N. ¹⁾	0,75
LU0290358224	db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C ¹⁾	0,10
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. ¹⁾	0,12
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,60
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,65
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE ¹⁾	0,50
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD ¹⁾	0,60
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C ¹⁾	0,40
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR ¹⁾	0,30

¹⁾ Ausgabebefugnisse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AES Strategie Defensiv

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	753,65
---------------	-----	--------

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 Generalbevollmächtigten 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
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		115

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 18. April 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 AES Strategie Defensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 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 Jah-

resberichts 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 19.04.2024

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: info@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 (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST