

**HANSAINVEST – SERVICE-KVG**

# **JAHRESBERICHT**

**AES Strategie Defensiv**

**31. Dezember 2024**

**HANSA**INVEST

## 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 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

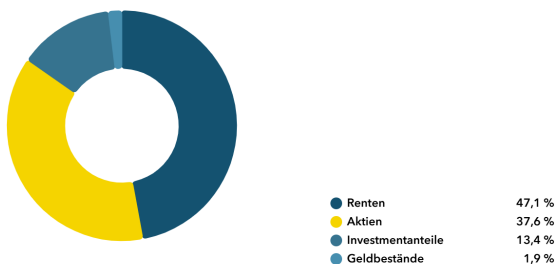
# Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

## 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.

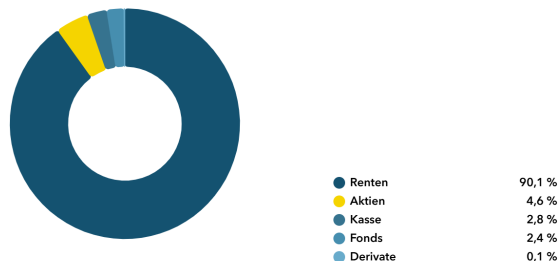
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich das Fondsmanagement an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds richtet sich an Anleger, die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen.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

## Portfoliostruktur 31.12.2024\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

## Portfoliostruktur 31.12.2023\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Rekordjagd trotz einer Vielzahl von Belastungen, die zur Vorsicht mahnten, so lässt sich die Entwicklung an den Aktienmärkten im Jahr 2024 auf den Punkt bringen. Der Anstieg war nach der guten Entwicklung 2023 und insbesondere mit Blick auf die geopolitischen Krisenherde nicht unbedingt zu erwarten. Zumal auch die Wirtschaft im Euroraum schwächelt, insbesondere in Deutschland; zudem flammten insbesondere in den USA immer wieder Sorgen vor einem Abschwung oder gar einem Abdriften in die Rezession auf. Die Stärkung der US-Wirtschaft war dann auch eines der zentralen Themen im US-Präsidentenwahlkampf. An der Wall Street legten am Tag nach der Wahl vor allem die Aktien solcher Unternehmen zu, die unter dem neuen Präsidenten von besseren Rahmenbedingungen profitieren könnten.

Die Umsetzung der Aktienstrategie sowie die Anpassung der Aktienquote im Sondervermögen des AES Strategie Defensiv erfolgte im Berichtszeitraum 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.

Insgesamt lässt sich festhalten, dass die Portfoliostruktur des AES Strategie Defensiv zum Berichtszeitpunkt nur geringfügige Abweichungen im Vergleich zur Portfoliostruktur am Geschäftsjahresende des Vorjahres aufweist: Der Portfolioanteil der Rentenwerte und Geldbe-

stände hat jeweils um 0,6 % zugelegt, der Anteil Investmentfonds lag unverändert bei 13,5 %.

## 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:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren.

Der Fonds legt zudem einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds hier mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. Durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds soll das Adressenausfallrisiko reduziert werden.

### Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, wirkt sich die Änderung des Marktzinsniveaus auf die Kurse der Anleihen aus. Steigen die Marktzinsen gegenüber dem Zinsniveau zum Zeitpunkt der Emission bzw. des Erwerbs, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs der festverzinsten Anleihen. Diese Kursentwicklungen fallen je nach (Rest-) Laufzeit der Anleihen unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit län-

geren Laufzeiten. Das Sondervermögen ist zudem vorgenannten Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments ausgesetzt, sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren.

### Währungsrisiko

Investitionen können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens getätigt werden. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen ist breit gestreut in Aktien, Anleihen und Fonds investiert. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z. B. für die Zielfonds, in die max. 20 % des Fondsvermögens investiert werden können, die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte. Investitionen in Aktien erfolgen in Werte mit hoher Marktkapitalisierung, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Das Liquiditätsrisiko bei den Anleihen soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

### 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

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentfonds. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

#### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den AES Strategie Defensiv obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Der Fondsberater ist die AGEVIS GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.236.895,24</b>	<b>100,71</b>
1. Aktien	5.066.199,11	35,84
2. Anleihen	6.722.532,98	47,56
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	121.379,53	0,86
4. Investmentanteile	1.903.748,78	13,47
5. Bankguthaben	352.543,82	2,49
6. Sonstige Vermögensgegenstände	70.491,02	0,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-100.805,83</b>	<b>-0,71</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-100.805,83	-0,71
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 14.136.089,41</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.822.376,74	76,56	
Aktien							EUR	5.066.199,11	35,84	
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.500	0	0	CHF	74,4200	118.824,84	0,84
CH0012005267	Novartis AG		STK	1.500	0	0	CHF	88,8200	141.817,02	1,00
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	800	800	0	EUR	155,3000	124.240,00	0,88
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	750	0	0	EUR	81,6000	61.200,00	0,43
DE0008404005	Allianz SE		STK	800	0	0	EUR	295,1000	236.080,00	1,67
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.000	0	0	EUR	184,7000	184.700,00	1,31
US0378331005	Apple Inc.		STK	750	0	250	EUR	245,4500	184.087,50	1,30
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.500	0	0	EUR	42,7150	106.787,50	0,76
NL0015436031	CureVac N.V.		STK	3.000	0	0	EUR	2,9660	8.898,00	0,06
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	3.000	0	0	EUR	36,9700	110.910,00	0,78
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	10.000	0	0	EUR	16,5320	165.320,00	1,17
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	12.500	0	0	EUR	6,1360	76.700,00	0,54
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.000	0	0	EUR	33,9200	101.760,00	0,72
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.000	0	0	EUR	28,9900	289.900,00	2,05
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	10.000	0	0	EUR	11,2500	112.500,00	0,80
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.000	0	0	EUR	31,8200	95.460,00	0,68
US4581401001	Intel Corp.		STK	2.200	0	0	EUR	19,4980	42.895,60	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.000	0	0	EUR	139,0000	139.000,00	0,98
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	1.850	0	0	EUR	53,5500	99.067,50	0,70
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	750	0	0	EUR	412,6500	309.487,50	2,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	700	0	0	EUR	493,0000	345.100,00	2,44
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	2.000	0	0	EUR	36,3600	72.720,00	0,51
US7170811035	Pfizer Inc		STK	2.500	0	0	EUR	25,5600	63.900,00	0,45
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.000	0	0	EUR	162,8600	162.860,00	1,15
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media		STK	3.500	0	0	EUR	5,0350	17.622,50	0,12
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.000	0	0	EUR	56,8200	113.640,00	0,80
DE0007037129	RWE AG		STK	3.000	0	0	EUR	28,5800	85.740,00	0,61
DE0007164600	SAP SE		STK	1.000	0	0	EUR	239,5000	239.500,00	1,69
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.000	0	0	EUR	189,6000	189.600,00	1,34
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	1.000	0	0	EUR	51,3200	51.320,00	0,36
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	3.000	0	0	EUR	52,7500	158.250,00	1,12
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	75.000	0	0	EUR	0,8040	60.300,00	0,43
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	0	0	EUR	88,6600	88.660,00	0,63
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.000	0	0	USD	223,7500	214.700,38	1,52
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	3.000	0	0	USD	44,3400	127.639,98	0,90
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	300	0	0	USD	456,5100	131.413,90	0,93

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum				
US4581401001	Intel Corp.		STK	800	0	0	USD	20,3000	15.583,17	0,11
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	850	0	0	USD	222,7800	181.704,17	1,29
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	1.000	0	0	USD	37,8400	36.309,55	0,26
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.634.798,10</b>	<b>39,86</b>
DE000A254PM6	0.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25		EUR	200	50	0	%	99,6015	199.203,00	1,41
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) <sup>2)</sup>		EUR	125	0	0	%	99,0045	157.344,14	1,11
NL0011220108	0.2500% Niederlande EO-Anl. 2015(25)		EUR	200	200	0	%	98,8305	197.661,00	1,40
XS2177122541	0.3750% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(20/26)		EUR	75	75	0	%	97,1437	72.857,76	0,52
DE000A168Y55	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2016 (2026)		EUR	100	100	0	%	97,8437	97.843,70	0,69
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	175	175	0	%	98,2600	171.955,08	1,22
XS2282095970	0.5000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)		EUR	100	100	0	%	88,9535	88.953,50	0,63
FR0013506508	0.7500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 20/25		EUR	100	100	0	%	99,4220	99.422,00	0,70
AT0000A1K9C8	0.7500% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 16/26		EUR	100	100	0	%	97,5030	97.503,00	0,69
AT0000A2EJ08	0.7500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)		EUR	180	0	0	%	59,5440	107.179,20	0,76
DE000A2RWAX4	0.8750% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)		EUR	100	100	0	%	98,3920	98.391,97	0,70
XS1718418103	0.8750% BASF SE Anleihe v. 2017(2027)		EUR	100	100	0	%	95,3565	95.356,50	0,67
XS2188805688	0.8750% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)		EUR	150	150	0	%	98,3290	147.493,50	1,04
DE000A2TSDD4	0.8750% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)		EUR	100	100	0	%	98,0700	98.070,00	0,69
FI4000167317	0.8750% Finnland, Republik EO- Bonds 2015(25)		EUR	150	0	0	%	99,0035	148.505,25	1,05
XS1195056079	0.8750% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)		EUR	125	125	0	%	99,6620	124.577,50	0,88
FR0013505559	1.0000% Air Liquide Finance EO- Med.-Term Nts 2020(20/25)		EUR	100	0	0	%	99,4730	99.473,00	0,70
FR0012938116	1.0000% Frankreich EO-OAT 2015(25)		EUR	200	50	0	%	98,8300	197.660,00	1,40
XS1595704872	1.0000% innogy Finance B.V. EO- Med.-Term Notes 2017(25/25)		EUR	150	0	0	%	99,4165	149.124,75	1,05
XS1747444831	1.1250% BMW Finance N.V. EO- Medium-Term Notes 2018(28)		EUR	150	150	0	%	95,3200	142.980,00	1,01
XS1197833053	1.1250% Coca-Cola Co., The EO- Notes 2015(15/27)		EUR	100	0	0	%	97,2325	97.232,50	0,69
XS2148372696	1.1250% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	125	125	0	%	98,4006	123.000,72	0,87
XS1403015156	1.1250% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium- Term Notes 2016(28)		EUR	100	100	0	%	95,7525	95.752,50	0,68

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2147133495	1.2500% Unilever N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)		EUR	100	100	0	%	99,5670	99.567,00	0,70
CA135087E679	1.5000% Canada CD-Bonds 2015(26)		CAD	200	0	0	%	98,0340	130.568,37	0,92
XS1529515584	1.5000% HeidelbergCement AG MTN v.16(24/25)		EUR	150	0	0	%	99,8195	149.729,25	1,06
FR0012969038	1.5000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)		EUR	100	0	0	%	99,2070	99.207,00	0,70
DE000A1684V3	1.6250% Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)		EUR	150	150	0	%	99,4020	149.103,00	1,05
XS1936208252	1.8750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)		EUR	100	100	0	%	99,8240	99.824,00	0,71
XS2491029208	1.8750% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v. 2022(22/26)		EUR	100	100	0	%	99,1707	99.170,68	0,70
DE000A289XJ2	2.0000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	125	125	0	%	98,8425	123.553,13	0,87
XS2526839175	2.2500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 22/25		EUR	100	100	0	%	99,8535	99.853,50	0,71
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	200	50	0	%	99,9910	199.982,00	1,41
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25		EUR	150	50	0	%	99,7970	149.695,50	1,06
XS2530219349	2.6250% Henkel AG & Co. KGaA MTN v.22/27		EUR	100	0	0	%	100,2535	100.253,50	0,71
DE000DB7XJJ2	2.7500% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25		EUR	150	0	0	%	99,8775	149.816,25	1,06
XS0210434782	3.0000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	180	0	0	%	95,5840	172.051,20	1,22
US500769JT24	3.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.22/27		USD	200	50	0	%	96,8040	185.777,48	1,31
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	110	0	0	%	100,0840	110.092,40	0,78
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)		EUR	100	0	0	%	101,0820	101.081,95	0,72
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	100	0	0	%	100,1345	100.134,50	0,71
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	150	0	0	%	99,8320	149.748,00	1,06
XS0222524372	6.4450% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	125	0	75	%	90,2230	112.778,75	0,80
XS2105803527	7.2500% European Investment Bank RC-MTN 20/30		ZAR	2.000	1.000	0	%	96,9835	99.679,07	0,71
FR0013444148	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		STK	1.500	0	0	EUR	30,3940	45.591,00	0,32
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>121.379,53</b>	<b>0,86</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	450	0	0	CHF	253,4000	121.379,53	0,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.087.734,88</b>	<b>7,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.087.734,88</b>	<b>7,69</b>
DE000A287RE9	0.0000% Shop Apotheke Europe 20/28		EUR	100	0	0	%	98,2575	98.257,50	0,70

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000A2G87D4	0.0500% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)		EUR	200	0	0	%	98,3125	196.625,00	1,39
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27		EUR	100	0	0	%	104,7750	104.775,00	0,74
XS1372911690	0.7500% Deutsche Bahn Finance BV MTN 2016 (2016/2026)		EUR	150	50	0	%	98,1665	147.249,75	1,04
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	100	100	0	%	99,5040	99.504,00	0,70
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO- Notes 2014(14/26)		EUR	100	100	0	%	98,6717	98.671,73	0,70
XS2212959352	2.3750% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25		EUR	100	0	0	%	98,8660	98.866,00	0,70
XS2555178644	3.0000% adidas AG Anleihe v. 2022(2022/2025)		EUR	100	100	0	%	100,3410	100.341,00	0,71
DE000A254YS5	5.6250% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/26)		EUR	100	0	0	%	46,2660	41.639,40	0,29
DE000A168478	6.0000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR- Nachr.-Anl. v.15(25/45)		EUR	100	0	0	%	101,8055	101.805,50	0,72

Investmentanteile							EUR	1.903.748,78	13,47
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.903.748,78	13,47
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N.	ANT	750	0	0	EUR	194,0800	145.560,00	1,03
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	5.000	0	0	EUR	90,9300	454.650,00	3,22
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	115	0	0	EUR	1.516,7000	174.420,50	1,23
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	5.000	0	0	EUR	31,1400	155.700,00	1,10
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	500	0	0	EUR	211,2500	105.625,00	0,75
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	750	750	0	EUR	171,5600	128.670,00	0,91
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	5.000	0	0	EUR	32,9200	164.600,00	1,16
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	ANT	15.000	0	0	EUR	15,1000	226.500,00	1,60
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	300.000	100.000	0	EUR	0,7968	239.040,00	1,69
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD	ANT	750	0	0	USD	151,4359	108.983,28	0,77

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.813.860,40</b>	<b>97,72</b>
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	------------	----------------------	--------------

<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>352.543,82</b>	<b>2,49</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>352.543,82</b>	<b>2,49</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	352.543,82				352.543,82	2,49

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>70.491,02</b>	<b>0,50</b>
Dividendenansprüche			EUR	1.687,50				1.687,50	0,01
Kuponforderung			EUR	2.036,44				2.036,44	0,01
Zinsansprüche			EUR	66.767,08				66.767,08	0,47

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-100.805,83	-0,71
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>			EUR	-100.805,83				-100.805,83	-0,71
Fondsvermögen							EUR	14.136.089,41	100,00
Anteilwert AES Strategie Defensiv							EUR	54,90	
Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv							STK	257.493,000	

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

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024					
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501650	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,939450	=	1 Euro (EUR)	
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,459150	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,042150	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB0007980591	BP PLC	STK	0	15.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	3.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	0	1.000
JP3866800000	Panasonic	STK	0	5.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A2DAHU1	0.0000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17/24	EUR	0	100
NL0012650469	0.0000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)	EUR	0	200
XS1955187692	0.3000% SIEMENS AG 19/24 MTN	EUR	0	100
DE000A185QA5	0.3750% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	EUR	0	120
XS1707074941	0.3750% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	0	100
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	EUR	50	150
XS1548436473	0.7500% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	150
XS1823502650	0.8750% BASF SE MTN v.2018(2025)	EUR	50	50
XS1557096267	0.8750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	100
DE000A194DD9	0.8750% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	EUR	0	125
XS1692347526	1.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)	EUR	0	125
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	EUR	0	175
XS1554373248	1.5000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	EUR	0	120
DE000A2G9HU0	1.5000% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	EUR	0	110
AT0000A1TBC2	1.8750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)	EUR	0	80
XS1625975153	1.8750% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	EUR	0	140
DE000A2YB7A7	1.8750% SCHAEFFLER FIN.19/24 RE	EUR	0	80
XS1017833242	2.5000% BASF SE MTN v.2014(14/24)	EUR	0	100
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	EUR	0	125
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	110
XS1588672144	6.5000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	MXN	0	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CA6979001089	Pan American Silver Corp.	STK	0	1.250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000CZ40N04	0.6250% Commerzbank AG EMTN 19/24	EUR	0	100
DE000A3H2XW6	0.6250% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25	EUR	0	100
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	ANT	0	5.000

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
Fehlanzeige				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		72.181,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		70.661,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		58.226,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		59.232,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.848,23
6. Erträge aus Investmentanteilen		3.516,48
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-13.595,13
8. Sonstige Erträge		39,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>263.111,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,01
2. Verwaltungsvergütung		-269.046,76
a) fix	-193.245,34	
b) performanceabhängig	-75.801,42	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.272,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.605,19
5. Sonstige Aufwendungen		-1.244,74
6. Aufwandsausgleich		-503,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-287.672,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-24.560,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		256.647,56
2. Realisierte Verluste		-54.323,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>202.324,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>177.763,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		597.519,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-54.328,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>543.190,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>720.954,44</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)</b>		<b>13.334.823,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-223.525,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		305.542,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.260.790,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-955.247,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.704,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		720.954,44
davon nicht realisierte Gewinne	597.519,13	
davon nicht realisierte Verluste	-54.328,28	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)</b>		<b>14.136.089,41</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>836.987,50</b>	<b>3,25</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	604.900,66	2,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	177.763,59	0,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	54.323,25	0,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-579.494,50</b>	<b>-2,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-579.494,50	-2,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>257.493,00</b>	<b>1,00</b>
1. Endausschüttung	257.493,00	1,00
a) Barausschüttung	257.493,00	1,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AES STRATEGIE DEFENSIV**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	14.136.089,41	54,90
2023	13.334.823,45	53,00
2022	12.458.537,10	50,02
2021	13.445.771,93	54,04

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,49%
größter potenzieller Risikobetrag		0,68%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,59%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,97</b>

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AES Strategie Defensiv	EUR	54,90
Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv	STK	257.493,000

### 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	0,55 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,52 %

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	6.841.501,51
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 3.117,06 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandserstattungen.

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N. <sup>1)</sup>	0,75
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. <sup>1)</sup>	0,18
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,60
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. <sup>1)</sup>	0,65
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,50
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,18
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,55
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD <sup>1)</sup>	0,60
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C <sup>1)</sup>	0,40
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR <sup>1)</sup>	0,30

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### AES Strategie Defensiv

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	39,68
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	723,84
---------------	-----	--------

## 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 FESTGELEGTE 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Signal Iduna Asset Management GmbH	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>11.050.964,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>124</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

## 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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

### Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der  
HANSAINVEST erhältlich.

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 15. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## 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 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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 Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 Sicherheit, 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 vernünftiger-

weise 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 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 16.04.2025

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](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**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

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

**HANSA**INVEST