

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

PSV KONSERVATIV ESG

31. Dezember 2022

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht PSV KONSERVATIV ESG	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36
Allgemeine Angaben	39

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV ESG

in der Zeit vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht PSV KONSERVATIV ESG

Tätigkeitsbericht für den PSV KONSERVATIV ESG vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anlageziel

Ziel des PSV KONSERVATIV ESG ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Die steuerliche Mindestanlagequote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend 25 %. Daneben müssen mindestens 51 % des Fondsvermögens in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden und dabei ein Gesamt-ESG-Rating von mindestens BB erreichen. Im Fall der Investition in Aktien, Anleihen oder sonstige Einzeltitel werden darüber hinaus Ausschlusskriterien berücksichtigt. Die Anlagestrategie sieht ferner die Berücksichtigung von ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen sowie von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der investierten Unternehmen vor. Die Währung des Fonds ist Euro. Details der berücksichtigten Merkmale sind dem Verkaufsprospekt und der Homepage der Gesellschaft zu entnehmen:

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

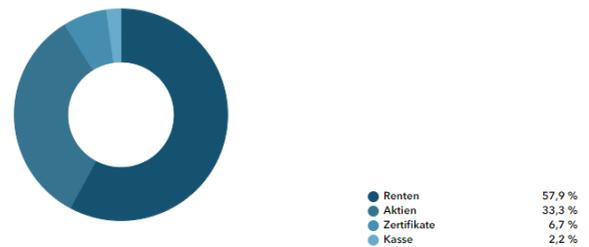
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristige ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von starken Schwankungen an den Kapitalmärkten (v.a. Aktienmärkte, Zinsniveaus und Devisenmärkte) geprägt. Vor allem der Krieg in der Ukraine und stark steigende Inflationsraten sorgten für Unsicherheit. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralban-

ken rückten unter anderem politische Themen in den Fokus. Ein weiteres dominierendes Thema war die Corona-Pandemie, zu der unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV KONSERVATIV ESG im zurückliegenden Geschäftsjahr 2022 einen Wertverlust von 3,8 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

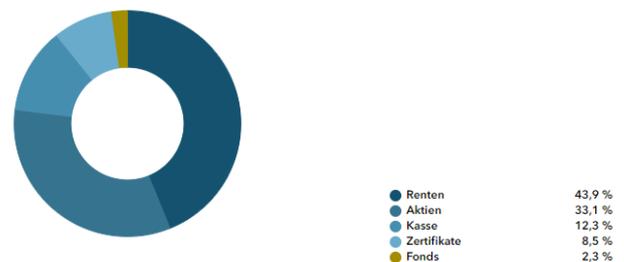
Portfoliostruktur im Berichtszeitraum

31.12.2022 *)



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

31.12.2021 *)



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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV ESG bilden Aktien und Anleihen. Per Jahresende 2022 bilden Anleihen mit 58,0 % und Aktien mit 33,3 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch Zertifikate und Derivate.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV ESG im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV KONSERVATIV ESG zum 31.12.2022 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachteten sich Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(22)Reg.S Anleihen am besten. Hingegen erzielte die Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) Anleihe die schlechtesten Ergebnisse.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2022 betrug: EUR 6.279.899,18.

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 7.326.358,62 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -1.046.459,44.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Anleihen und Futures erzielt.

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, 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 kürze-

ren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Marktpreisrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Aktien, Anleihen, Zertifikate, Derivate und Rohstoffe investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko. Dieses Risiko wurde aber durch die breite Streuung des Vermögens und das Halten einer Cash Position deutlich reduziert.

Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum vorhanden. Das Währungsrisiko war jedoch teilweise abgesichert.

Adressenausfallrisiko:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments 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 und Länder.

Liquiditätsrisiko:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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 steigen-

den 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.

Der Anteil von Wertpapieren, die in russischen Rubel emittiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 1,52 %. Für diese Wertpapiere ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

Fondsberater ist die PSV Fondsberatung GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH.

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

Angaben gemäß Art. 11 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, OffIVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OffIVO zum 10. März 2022 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2022 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OffIVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht

Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OffIVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OffIVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OffIVO.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden und dabei ein Gesamt-ESG-Rating von mindestens BB erreichen. MSCI ESG definiert hierbei materielle ESG-Kernthemen aus den Bereichen (E)nvironmental, (S)ocial und (G)overnance für jede Industrie (General Industry Classification Standard (GICS) Sub-Industrie) und gemäß dem Umfang der umwelt-, sozialen oder Governance-bezogenen Externalitäten einer unternehmerischen Aktivität.

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte in Derivaten tätigen können.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der

Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;

- mehr als 1 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit der Produktion von Tabak generieren;
- nach Auffassung des Fondsmanagements in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen.

Daneben werden folgende Kontroversen ausgeschlossen:

- schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit
- im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit und/oder Produktion

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Das Sondervermögen darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde.

Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe

des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	44.374.232,75	100,19
1. Aktien	14.776.361,20	33,36
2. Anleihen	25.357.535,35	57,25
3. Zertifikate	2.954.125,50	6,67
4. Derivate	-103.948,96	-0,23
5. Bankguthaben	1.021.275,63	2,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	368.884,03	0,83
II. Verbindlichkeiten	-85.460,38	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-85.460,38	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 44.288.772,37	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.145.127,96	77,10
Aktien							EUR	14.397.561,20	32,51
CH0030170408	Geberit AG		STK	750	350	0	CHF 440,5000	335.423,12	0,76
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S		STK	45	45	0	DKK 15.865,0000	96.005,41	0,22
DK0060094928	Orsted A/S		STK	5.300	0	0	DKK 632,7000	450.937,97	1,02
DE0008404005	Allianz		STK	2.000	2.000	1.840	EUR 203,7000	407.400,00	0,92
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	3.700	3.515	0	EUR 82,8500	306.545,00	0,69
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.100	2.100	0	EUR 78,8800	165.648,00	0,37
DE000BASF111	BASF		STK	23.500	13.400	0	EUR 46,7600	1.098.860,00	2,48
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	11.000	3.000	5.500	EUR 23,2000	255.200,00	0,58
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.100	0	0	EUR 37,6400	41.404,00	0,09
DE0005552004	Deutsche Post		STK	5.400	0	0	EUR 35,5000	191.700,00	0,43
DE0005773303	Fraport		STK	1.900	0	0	EUR 39,4500	74.955,00	0,17
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	17.000	17.000	0	EUR 27,3500	464.950,00	1,05
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	900	900	0	EUR 226,0000	203.400,00	0,46
DE0008430026	Münchener Rückversicherung ²⁾		STK	1.400	2.100	2.730	EUR 305,9000	428.260,00	0,97
JP3866800000	Panasonic		STK	15.000	0	0	EUR 7,8840	118.260,00	0,27
ES0173093024	Red Electrica Corporacion		STK	10.000	0	0	EUR 16,6200	166.200,00	0,38
DE0007164600	SAP		STK	7.000	3.300	0	EUR 97,5900	683.130,00	1,54
DE0007236101	Siemens		STK	4.300	4.800	500	EUR 130,4400	560.892,00	1,27
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	9.000	0	0	EUR 12,1150	109.035,00	0,25
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20		STK	10.000	0	0	EUR 27,1750	271.750,00	0,61
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		STK	17.000	17.000	0	EUR 22,4200	381.140,00	0,86
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd		STK	56.000	0	0	EUR 0,8722	48.843,20	0,11
GB0009223206	Smith & Nephew		STK	24.000	0	0	GBP 11,0550	299.864,38	0,68
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	26.000	26.000	0	HKD 85,5500	267.512,55	0,60
JP3753000003	Nippon Yusen		STK	4.800	4.800	0	JPY 3.086,0000	104.223,75	0,24
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02		STK	21.200	0	0	NOK 79,3600	159.553,89	0,36
NO0010612450	Selvaag Bolig		STK	134.500	62.500	0	NOK 31,6000	403.068,87	0,91
LU2237380790	Allegro		STK	29.000	17.500	0	PLN 25,5150	158.285,02	0,36
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen		STK	45.900	0	0	PLN 35,7000	350.531,58	0,79
SE0001662230	Husqvarna		STK	18.000	0	0	SEK 74,6000	120.397,56	0,27
SE0010100958	Latour Investment AB Namn-Aktier B		STK	20.000	16.000	2.800	SEK 201,6000	361.515,46	0,82
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	900	900	0	USD 337,5800	284.824,22	0,64
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	9.400	9.250	0	USD 88,4500	779.441,27	1,76
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	7.300	7.300	0	USD 84,1800	576.088,87	1,30
CA1366351098	Canadian Solar Inc.		STK	13.800	8.000	0	USD 30,4300	393.675,82	0,89

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US2561631068	DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		STK	5.000	3.000	0 USD	55,7500	261.319,96	0,59
NL0013056914	Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.		STK	3.700	1.500	0 USD	51,6200	179.051,28	0,40
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	3.050	1.250	0 USD	241,0100	689.116,43	1,56
US65341B1061	NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.		STK	4.700	0	0 USD	70,8200	312.040,87	0,70
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	2.500	2.500	0 USD	146,0300	342.247,12	0,77
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	13.100	13.100	0 USD	70,5600	866.537,92	1,96
US72919P2020	Plug Power Inc.		STK	25.000	0	0 USD	12,2300	286.631,67	0,65
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.750	1.100	0 USD	132,5400	341.694,01	0,77

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.793.441,26	37,92
AT0000A2HLC4	0,8500000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)		EUR	1.900	1.900	0 %	40,7448	774.151,73	1,75
XS2381261424	1,0000000000% Münchner Rück 21(31)/42		EUR	1.600	1.200	0 %	70,2974	1.124.758,88	2,54
NO0010875230	1,3750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)		NOK	16.000	7.000	0 %	88,0245	1.335.652,37	3,02
SE0010441303	1,5000000000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587		SEK	9.000	0	0 %	99,4910	802.846,75	1,81
XS1548422846	1,7500000000% BASF SE Anleihe v.2017(2025)		GBP	800	800	0 %	92,8710	839.701,45	1,90
NO0010646813	2,0000000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23		NOK	9.300	0	0 %	99,5845	878.303,44	1,98
US02079KAG22	2,2500000000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60)		USD	600	600	0 %	57,7830	325.019,22	0,73
AU0000018442	2,7500000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)		AUD	1.500	0	0 %	79,4720	755.844,40	1,71
XS1684385161	3,1250000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	1.600	950	0 %	90,4405	1.447.048,00	3,27
XS1843448314	3,2500000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49		EUR	600	600	0 %	89,7689	538.613,53	1,22
DE000A13R7Z7	3,3750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)		EUR	800	0	0 %	96,7436	773.948,69	1,75
US89236TFN00	3,4500000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23		USD	200	0	0 %	99,0365	185.687,63	0,42
US594918BC73	3,5000000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)		USD	2.000	2.000	0 %	91,0420	1.706.984,16	3,85
XS2491542457	3,7500000000% BASF SE MTN v. 2022(2022/2032)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,8816	988.815,82	2,23
FR0011942283	3,8750000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)		EUR	400	0	0 %	99,3805	397.522,00	0,90
USK0479SAF58	4,5000000000% A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	1.600	1.600	0 %	95,1675	1.427.467,89	3,22
US594918CB81	4,5000000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/57)		USD	1.600	1.600	0 %	96,2120	1.443.134,90	3,26
XS1945291398	6,5000000000% International Finance Corp. RL-MTN 19/26		RUB	55.000	0	0 %	81,2580	570.322,90	1,29
XS2550063478	7,5000000000% Nidra Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S		EUR	500	500	0 %	95,5235	477.617,50	1,08

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							EUR	2.954.125,50	6,67
Zertifikate									
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/ O.End) Gold		STK	27.000	0	0	EUR 33,0905	893.443,50	2,02
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	37.700	0	17.100	EUR 54,6600	2.060.682,00	4,65
							EUR	8.942.894,09	20,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	378.800,00	0,86
Aktien									
US7960502018	Samsung Electronics		STK	400	400	0	EUR 947,0000	378.800,00	0,86
							EUR	8.564.094,09	19,34
Verzinsliche Wertpapiere									
US91282CDD02	0,375000000% United States of America DL-Notes 2021(23)		USD	1.000	1.000	0	% 96,5254	904.897,25	2,04
US74340XBR17	1,250000000% Prologis L.P. DL-Notes 2020(20/30)		USD	1.000	0	0	% 76,1400	713.790,19	1,61
DE000LB2CQX3	1,500000000% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(25)		GBP	800	800	0	% 92,0290	832.088,62	1,88
DE000A3E5TR0	2,600000000% Allianz 21(32)/ und		EUR	3.800	2.000	0	% 70,8230	2.691.274,00	6,08
AU3CB0248037	3,500000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)		AUD	1.000	0	0	% 93,8080	594.794,41	1,34
XS1246732249	3,625000000% Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15/25		EUR	400	400	0	% 96,9365	387.746,10	0,88
US91282CBK62	4,365590000% United States of America DL-FLR Notes 2021(23)		USD	600	1.000	900	% 100,0247	562.621,55	1,27
USD5558XAA66	5,875000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S		USD	2.000	2.000	0	% 100,1035	1.876.881,97	4,24
							EUR	43.088.022,05	97,29
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	-103.948,96	-0,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
							EUR	-9.500,00	-0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
							EUR	-9.500,00	-0,02
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)									
							EUR	-9.500,00	-0,02
Optionsrechte auf Aktien									
Call Münchener Rückvers. 290,000000000 17.03.2023		XEUR	STK	-4				-9.500,00	-0,02
							EUR	-195.920,79	-0,44
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)									
							EUR	-195.920,79	-0,44
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 17.03.2023		XCME	USD	Anzahl	16			-195.920,79	-0,44
							EUR	101.471,83	0,23
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)									
							EUR	101.471,83	0,23
Währungsterminkontrakte									
Futures EUR/USD 03/23		XCME	USD		11.000.000			101.471,83	0,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							EUR	1.021.275,63	2,31
EUR - Guthaben bei:							EUR	360.442,92	0,81
	Bank: National-Bank AG		EUR	736,79				736,79	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	359.706,13				359.706,13	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	59.663,13	0,13
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	121.954,71				16.399,92	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	244.119,08				23.151,10	0,05
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		PLN	78.823,92				16.861,81	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	36.250,74				3.250,30	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	601.169,58	1,36
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	59.625,92				37.806,12	0,09
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	27.380,20				18.917,47	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	13.103,03				13.303,24	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	8.654,25				9.781,02	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	23.102,49				2.778,49	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	22.622.146,00				159.170,77	0,36
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		MXN	1.859,57				90,22	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		RUB	5.808.838,15				74.127,83	0,17
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	304.216,89				285.194,42	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	368.884,03	0,83
	Kuponforderungen		RUB	2.200.000,00				28.074,67	0,06
	Zinsansprüche		EUR	340.809,36				340.809,36	0,77
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.460,38	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-85.460,38				-85.460,38	-0,19
Fondsvermögen							EUR	44.288.772,37	100,00
Anteilwert PSV KONSERVATIV ESG							EUR	53,43	
Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV ESG							STK	828.945,536	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellervergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Australischer Dollar	(AUD)	1,577150	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,884800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,436300	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,314750	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	142,125000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,447350	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	20,612500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,544600	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,674700	=	1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	78,362450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,153050	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,984950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,066700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	1.750
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	2.200
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	0	490
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	0	1.710
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	10.000	10.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	0	1.100
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	0	3.700
ES0127797019	EDP Renováveis	STK	0	5.100
JP3270000007	Kurita Water Industries	STK	3.300	3.300
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.000
FR0000121014	LVMH	STK	0	330
FR0011675362	NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	STK	0	2.879
NO0003733800	Orkla	STK	0	26.000
GB00B019KW72	Sainsbury	STK	0	54.000
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	0	400.000
DE000A2TSL71	SYNLAB AG	STK	0	6.500
GB00B39J2M42	United Utilities Group	STK	0	21.400
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	7.500	15.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	0	8.000
JE00B8KF9B49	WPP 2012	STK	0	13.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1560991637	4,0000000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22)	EUR	0	1.000
XS2102927725	6,0000000000% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 20/25	INR	0	60.000
XS0302236673	7,5000000000% NRW MN-Med.T.LSA 07/27	MXN	0	1.500
NO0010664592	3,6000000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 12/22	NOK	0	6.000
XS1783240986	5,5000000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	RUB	0	40.000
XS1555164299	6,0000000000% European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	RUB	36.000	54.000
US928563AB16	2,9500000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/22)	USD	0	400
XS0910932788	5,0000000000% Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USD	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0311621009	Amgen	STK	0	950
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1690644668	3,5000000000% Nidda Healthcare Holding Anl. 17/24	EUR	500	500
DE000A2GSF58	5,5000000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	EUR	0	200

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
FR0013260841	1,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Med.-Term Notes 2017(17/22)	GBP	0	250
XS1801143196	7,020000000% International Finance Corp. MX/DL-Medium-Term Nts 2018(28)	MXN	0	10.000
XS2249779302	0,125000000% Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(22)Reg.S	USD	2.000	2.600
US9128283C28	2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	USD	0	900
US594918BA18	2,375000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	USD	0	1.000
US594918BH60	2,650000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	USD	0	1.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
GB0009252882	GSK	STK	0	21.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0952581584	Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	0	90.000

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
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			57.452
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe)				
U.S.A. Treasury (Long) Bonds (synth. Anleihe)				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.081
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.528
DAX Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			13.792
Euro/US-Dollar)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			324
Alphabet Inc. Cl. A				

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
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001				
PayPal Holdings Inc.)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PSV KONSERVATIV ESG

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		96.610,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		202.105,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		249.494,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		452.061,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.173,67
davon negative Habenzinsen	-5.982,85	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-27.838,64
7. Sonstige Erträge		12.270,31
Summe der Erträge		989.876,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.761,96
2. Verwaltungsvergütung		-603.933,09
3. Verwahrstellenvergütung		-21.567,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.527,01
5. Sonstige Aufwendungen		-32.634,10
6. Aufwandsausgleich		-38.668,16
Summe der Aufwendungen		-709.091,34
III. Ordentlicher Nettoertrag		280.785,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.355.037,74
2. Realisierte Verluste		-1.075.138,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.279.899,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.560.684,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.797.379,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.070.152,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.867.531,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.306.847,08

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV ESG

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		42.774.986,19
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.217.924,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.515.908,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.297.983,93	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-397.291,51
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.306.847,08
davon nicht realisierte Gewinne	-2.797.379,31	
davon nicht realisierte Verluste	-5.070.152,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		44.288.772,37

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV ESG ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	14.511.317,22	17,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.904.173,13	8,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.560.684,65	7,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.046.459,44	1,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-13.599.476,63	-16,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	-6.956.160,77	-8,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.643.315,86	-8,01
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	911.840,60	1,10

¹⁾ 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 PSV KONSERVATIV ESG

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	44.288.772,37	53,43
2021	42.774.986,19	55,53
2020	41.893.366,90	52,55
2019	38.231.010,83	51,10

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.309.721,57
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,23
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 PSV KONSERVATIV ESG	EUR	53,43
Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV ESG	STK	828.945,536

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

ISIN	DE000A2DR1V3
Währung	Euro
Fondsauflage	15.08.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,40%p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%
Mindestanlagevolumen	0

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 PSV KONSERVATIV ESG

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,54 %
---	--------

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 01.01.2022 BIS 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	221.997.135,13
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	221.997.135,13
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 32.493,01 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 für die Anteilklasse PSV KONSERVATIV ESG 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 %
LU0952581584	Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,05

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

PSV KONSERVATIV ESG		
Sonstige Erträge		
Korrekturbuchungen	EUR	10.276,89
Sonstige Aufwendungen		
Ratingkosten	EUR	19.486,25

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		NFS Capital AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	248.071,00
davon feste Vergütung	EUR	248.071,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		11

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

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 Stimmrechtsberatern:

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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

PSV KONSERVATIV ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990074OLU5VCPZSB75

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien

analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten

Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 80,64 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich ist erst ab dem darauffolgendem Jahr möglich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Für Aktien wurden die NACE Branchen berücksichtigt. Die vollständige Liste aller NACE-Codes sind unter "<https://nacev2.com>" einsehbar.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) (DE000A3E5TR0)	Beteiligungsgesellsch.	6,29%	Deutschland
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) (DE000A0S9GB0)	Son. Finanzdienstl.	5,48%	Deutschland
Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(22)Reg.S (XS2249779302)	Öffentliche Verwaltung	4,05%	Dänemark
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25) (XS1684385161)	Verw.+Führ. v. Unt.	3,20%	Japan
Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S (USD5558XAA66)	Beteiligungsgesellsch.	2,91%	Deutschland
United States of America DL-FLR Notes 2021(23) (US91282CBK62)	Öffentliche Verwaltung	2,84%	USA
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23) (NO0010646813)	Öffentliche Verwaltung	2,30%	Norwegen
Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42) (XS2381261424)	Beteiligungsgesellsch.	2,30%	Deutschland
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold (IE00B4ND3602)	Son. Finanzdienstl.	2,23%	Irland
Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41) (AU0000018442)	Öffentliche Verwaltung	2,21%	Australien
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Verw.+Führ. v. Unt.	2,20%	USA
Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587 (SE0010441303)	KI (ohne Spezial-KI)	2,12%	Schweden
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30) (NO0010875230)	Öffentliche Verwaltung	2,09%	Norwegen
Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.) (DE000A13R7Z7)	Beteiligungsgesellsch.	2,02%	Deutschland
BASF SE Namens-Aktien o.N. (DE000BASF111)	Herst. chem. Erzeugnisse	2,02%	Deutschland



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

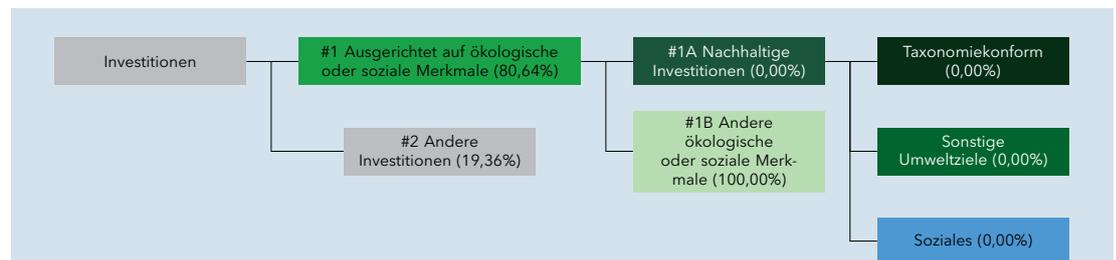
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission keine Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffe ist somit 1,29 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Beteiligungsgesellschaften	19,51%
Derivate	-0,35%
Dienstleistung für den Verkauf a.n.g.	0,06%
Dienstleistung Informationstechnik	1,80%
Effekten- + Warenbörsen	0,59%
Einzelhandel mit Nahrungs- und Genussmitteln, Getränken und Tabakwaren (in Verkaufsräumen)	0,02%
Elektrizitätserzeugung	1,09%
Elektrizitätsverteilung	0,44%
Entwicklung und Programmierung Internetprogramme	1,51%
Erbr.sonst.Dienstl.ang	0,85%
Forschung und Entwicklung Nat.	0,04%
Forschung und Entwicklung NW	0,35%
Gesundheitswesen	0,81%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,29%
Großhandel für medizinische und orthopädische Artikel	0,03%
Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	1,88%
Herst.konf.Text.(o.B.)	0,79%
Herstellung Batt. + Akkum.	0,80%
Herstellung chemischer Erzeugnisse	3,48%
Herstellung pharm. Spez.	0,18%
Herstellung v. Sanitärkeramik	0,91%
Herstellung Verbrennungsmot.	0,59%
Herstellung von Bauelementen	0,64%
Herstellung von Elektromotoren und Generatoren	0,20%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,61%
Herstellung von elektronischen Hausaltgeräten	0,03%
Herstellung von elektronischer Ausrüstung	3,32%
Herstellung von Holz, Zellstoffen und Plastik	0,73%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,63%
Herstellung von Unterhaltungselektronik	0,31%

Sektor	Anteil
Herstellung Werkzeuge	0,37%
KI (ohne Spezial-KI)	3,10%
Öffentliche Verwaltung	19,25%
Sonstige Dienstleistungen für Luftfahrt	0,23%
Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g	13,59%
Sonstige Post-, Kurierdienste	0,54%
Sonstige Versand-Einzelhandel	1,22%
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,52%
Verlegen von Software	5,98%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	9,99%
Werbeagenturen	0,08%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert 1)?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

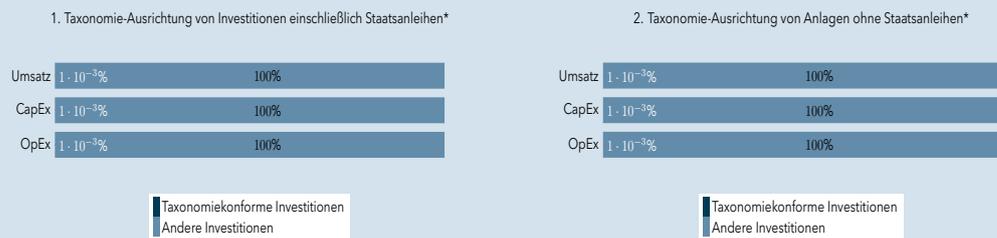
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 19,36 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in "Andere Investitionen" investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in "Andere Investitionen" zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Im relevanten Zeitraum vom 01.12.2022 bis zum 30.11.2022 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden sowie Derivate, die aus Absicherungsgründen gehalten wurden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Rendi-

ten auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 09. Juni 2023

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 PSV KONSERVATIV ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, 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 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 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 Jahres-

berichts 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 12.06.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST