

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AES Strategie Defensiv

31. Dezember 2022

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AES Strategie Defensiv

in der Zeit vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv

Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

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 Fondsmangement an einem festgelegten Vergleichsmaßstab.

Der Fonds richtet sich an Anleger, die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen. Die empfohlene Haltedauer beträgt 5 Jahre.

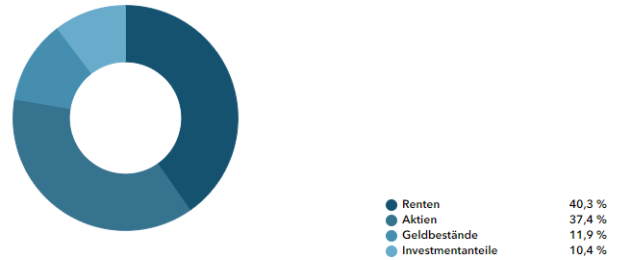
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Das zurückliegende Jahr wird sicherlich als eines der schwierigsten Jahre nicht nur für Investoren, sondern für die Gesellschaft insgesamt in die Geschichte eingehen. Verbraucher, Unternehmen, Regierungen und Zentralbanken hatten ständig mit neuen Widrigkeiten zu kämpfen. Aufgrund der Vielzahl an Belastungen wurde im Sondervermögen des AES Strategie Defensiv im vergangenen Jahr die maximal zulässige Aktienquote nicht ausgeschöpft. Der Anteil in Aktien/-fonds lag im Berichtszeitraum zwischen 77 % und 88 % der maximal zulässigen Quote. Zudem wurde jederzeit eine angemessene Liquiditätsposition gehalten. Bei den Anleihen war zum Berichtszeitpunkt der Anteil der in den Jahren 2023 und 2024 fälligen Anleihen höher gewichtet als der Anteil der Anleihen mit einer Restlaufzeit von mehr

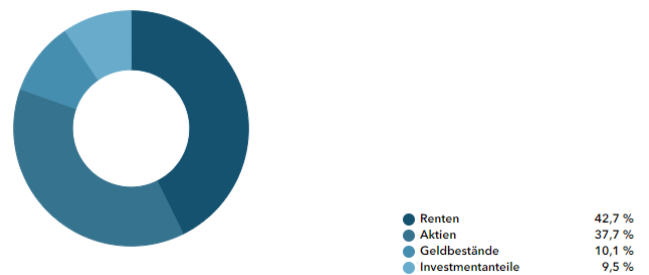
als zwei Jahren.

Portfoliostruktur

per 31.12.2022 *)



per 31.12.2021 *)



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

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.

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 längeren Laufzeiten.

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 mehrheitlich 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.

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. Das Risiko des Emittenten-Ausfalls bei Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung 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 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 steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

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

Fondsberater für den AES Strategie Defensiv ist die AGEVIS GmbH.

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 01.01.2022 an die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH übertragen.

Ebenfalls hat ein Wechsel der Verwahrstelle stattgefunden.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.480.982,30	100,18
1. Aktien	4.527.325,86	36,34
2. Anleihen	4.846.290,42	38,90
3. Sonstige Forderungswertpapiere	109.480,00	0,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	134.253,01	1,08
5. Investmentanteile	1.290.385,86	10,36
6. Bankguthaben	1.488.467,30	11,95
7. Sonstige Vermögensgegenstände	84.779,85	0,68
II. Verbindlichkeiten	-22.445,20	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-22.445,20	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR 12.458.537,10	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	8.136.712,75	65,31
Aktien							EUR	4.527.325,86	36,34
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.500	0	0 CHF	108,2600	164.871,31	1,32
CH0012005267	Novartis		STK	1.500	0	0 CHF	84,7600	129.082,69	1,04
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	750	0	0 EUR	83,7000	62.775,00	0,50
DE0008404005	Allianz		STK	800	0	0 EUR	203,7000	162.960,00	1,31
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.000	950	0 EUR	82,8500	82.850,00	0,67
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.000	0	0 EUR	121,5000	121.500,00	0,98
DE000BASF111	BASF		STK	2.500	0	0 EUR	46,7600	116.900,00	0,94
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke		STK	1.500	500	500 EUR	83,8300	125.745,00	1,01
GB0007980591	BP PLC		STK	15.000	0	15.000 EUR	5,4150	81.225,00	0,65
US17275R1023	Cisco Systems		STK	3.000	0	0 EUR	44,5800	133.740,00	1,07
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.000	2.000	0 EUR	36,8800	73.760,00	0,59
NL0015436031	CureVac N.V.		STK	1.000	0	0 EUR	5,9010	5.901,00	0,05
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	3.000	1.000	0 EUR	29,3950	88.185,00	0,71
DE0005140008	Deutsche Bank		STK	6.000	0	0 EUR	10,7040	64.224,00	0,52
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	7.500	0	0 EUR	7,8530	58.897,50	0,47
DE0005552004	Deutsche Post		STK	3.000	0	0 EUR	35,5000	106.500,00	0,85
DE0005557508	Deutsche Telekom		STK	10.000	0	0 EUR	19,0840	190.840,00	1,53
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	10.000	0	0 EUR	9,3920	93.920,00	0,75
CA29258Y1034	ENDEAVOUR SILVER CORP.		STK	7.000	0	0 EUR	3,0860	21.602,00	0,17
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO		STK	1.000	1.000	0 EUR	65,4600	65.460,00	0,53
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.000	3.000	0 EUR	28,6900	86.070,00	0,69
US4581401001	Intel Corp.		STK	2.200	0	0 EUR	24,5950	54.109,00	0,43
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.000	0	0 EUR	166,5400	166.540,00	1,34
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.850	0	0 EUR	62,0000	114.700,00	0,92
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	300	0	0 EUR	112,7000	33.810,00	0,27
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	750	0	250 EUR	226,0000	169.500,00	1,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherung		STK	700	0	0 EUR	305,9000	214.130,00	1,72
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	2.000	0	0 EUR	44,4500	88.900,00	0,71
CA6979001089	Pan American Silver Corp.		STK	1.250	0	0 EUR	15,7460	19.682,50	0,16
JP3866800000	Panasonic		STK	5.000	0	0 EUR	7,8840	39.420,00	0,32
US7170811035	Pfizer		STK	2.500	0	1.000 EUR	48,1000	120.250,00	0,97
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.000	0	0 EUR	143,0000	143.000,00	1,15
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media		STK	3.500	0	0 EUR	8,3000	29.050,00	0,23
GB0007188757	Rio Tinto		STK	2.000	0	0 EUR	67,1200	134.240,00	1,08
DE0007164600	SAP		STK	1.500	500	0 EUR	97,5900	146.385,00	1,17
DE0007236101	Siemens		STK	1.500	0	0 EUR	130,4400	195.660,00	1,57

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		
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	1.000	0	0 EUR	40,8000	40.800,00	0,33
FR000120271	TotalEnergies I S.E.		STK	3.000	0	0 EUR	59,3800	178.140,00	1,43
GB00B10RZP78	Unilever		STK	2.750	0	0 EUR	47,5050	130.638,75	1,05
GB00BH4HKS39	Vodafone Group		STK	75.000	0	0 EUR	0,9660	72.450,00	0,58
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	1.000	0 EUR	116,1400	116.140,00	0,93
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	300	300	0 USD	88,4500	24.875,79	0,20
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.000	1.250	250 USD	84,1800	78.916,28	0,63
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	3.000	3.000	0 USD	33,1400	93.203,34	0,75
US4581401001	Intel Corp.		STK	800	800	0 USD	26,2100	19.656,89	0,16
US4592001014	Intl Business Machines		STK	500	500	0 USD	141,0600	66.119,81	0,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.365.653,88	27,01
DE0001030567	0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾		EUR	250	0	0 %	99,4440	301.616,14	2,42
DE000A2R8NC5	0,125000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 19(23)		EUR	100	0	0 %	99,3155	99.315,50	0,80
XS1548436473	0,750000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	100	100	0 %	96,5550	96.555,00	0,78
XS1557096267	0,875000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	100	100	0 %	97,9155	97.915,48	0,79
DE000A194DD9	0,875000000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)		EUR	75	75	0 %	97,1845	72.888,36	0,59
XS1595704872	1,000000000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)		EUR	80	0	0 %	94,9875	75.989,97	0,61
FR0013240835	1,000000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)		EUR	150	0	0 %	99,3790	149.068,50	1,20
XS1692347526	1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)		EUR	75	75	0 %	96,7869	72.590,19	0,58
XS1554373248	1,500000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)		EUR	120	40	0 %	98,1120	117.734,46	0,95
DE000A2G9HU0	1,500000000% Sixt SE Anleihe v. 2018(2023/2024)		EUR	110	0	0 %	97,8200	107.602,00	0,86
AT0000A1TBC2	1,875000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2017(24)		EUR	80	0	0 %	97,8375	78.270,00	0,63
DE000A2YB7A7	1,875000000% SCHAEFFLER FIN.19/24 RE		EUR	80	0	0 %	97,8920	78.313,60	0,63
DE000A2YN6V1	1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)		EUR	120	40	0 %	99,5620	119.474,40	0,96
DE0001102325	2,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 13/23		EUR	100	100	0 %	100,0400	100.040,00	0,80
NO0010646813	2,000000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23		NOK	1.500	0	0 %	99,5845	141.661,85	1,14
XS1346695437	2,125000000% alstria office REIT-AG Anleihe 16/23		EUR	100	0	0 %	98,9465	98.946,50	0,79
XS1591416679	2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23		EUR	150	0	0 %	99,6870	149.530,50	1,20
DE000DB7XJJ2	2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25		EUR	150	0	0 %	98,5755	147.863,25	1,19

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		
XS0210434782	3,000000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	230	0	0 %	92,3175	212.330,25	1,70
XS2197673747	3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25		EUR	110	0	0 %	99,5078	109.458,60	0,88
XS2002496409	3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24		EUR	110	0	0 %	100,0725	110.079,75	0,88
DE000CZ40LD5	4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v. 2016(26)		EUR	100	0	0 %	98,0980	98.098,00	0,79
XS1271836600	4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v. 2015(2021/2075)		EUR	100	0	0 %	86,6100	86.610,00	0,70
XS1405763019	4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)		EUR	150	0	0 %	98,2115	147.317,25	1,18
XS1048428442	4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	150	0	0 %	95,1626	142.743,90	1,15
XS0222524372	5,302000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)		EUR	200	0	0 %	84,7500	169.500,00	1,36
XS1588672144	6,500000000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)		MXN	2.000	0	0 %	89,8645	87.194,18	0,70
XS2105803527	7,250000000% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2020(30)		ZAR	1.000	0	0 %	91,9785	51.067,25	0,41
FR0013444148	0,000000000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		STK	1.500	0	0 EUR	30,5860	45.879,00	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	134.253,01	1,08
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	450	100	0 CHF	293,8500	134.253,01	1,08
Sonstige Forderungswertpapiere							EUR	109.480,00	0,88
DE0005550719	Drägerwerk Genußscheine Ser.D		STK	200	0	0 EUR	547,4000	109.480,00	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.480.636,54	11,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.480.636,54	11,88
DE000A2DAHU1	0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17/24		EUR	100	0	0 %	96,1900	96.190,00	0,77
DE000A2BPE24	0,000000000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)		EUR	200	0	0 %	99,3500	198.700,00	1,59
DE000A287RE9	0,000000000% Shop Apotheke Europe 20/28		EUR	100	0	0 %	72,8150	72.815,00	0,58
DE000A2G87D4	0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)		EUR	200	0	0 %	95,7330	191.466,00	1,54
DE000A2YPE76	0,050000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27		EUR	100	0	0 %	91,5000	91.500,00	0,73
DE000A3H2XW6	0,625000000% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25		EUR	100	0	0 %	48,4500	48.450,00	0,39
CA135087A610	1,500000000% Canada CD-Bonds 2012(23)		CAD	215	0	0 %	98,7700	146.720,21	1,18
XS1625975153	1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24		EUR	140	0	0 %	98,5430	137.960,20	1,11

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		
DE000A185XT1	2,000000000% Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)		EUR	200	0	0 %	99,6000	199.200,00	1,60
XS2212959352	2,375000000% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25		EUR	100	0	0 %	94,0550	94.055,00	0,75
DE000A254YS5	3,625000000% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2023)		EUR	100	0	0 %	55,0000	55.000,00	0,44
DE000A2LQF20	3,625000000% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23		EUR	32	0	0 %	100,7600	32.243,20	0,26
DE000A3H2V19	4,500000000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)		EUR	15	0	0 %	95,2795	14.291,93	0,11
DE000A168478	6,000000000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)		EUR	100	0	0 %	102,0450	102.045,00	0,82
Investmentanteile							EUR	1.290.385,86	10,36
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.290.385,86	10,36
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N.	ANT		750	0	0 EUR	170,9800	128.235,00	1,03
LU0290358224	db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C	ANT		500	0	0 EUR	226,9900	113.495,00	0,91
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT		3.000	0	0 EUR	83,1900	249.570,00	2,00
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		115	0	0 EUR	1.254,4800	144.265,20	1,16
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		5.000	0	0 EUR	29,3550	146.775,00	1,18
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT		5.000	2.000	0 EUR	27,0420	135.210,00	1,09
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	ANT		12.500	2.500	0 EUR	11,8900	148.625,00	1,19
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	ANT		5.000	5.000	0 EUR	24,5950	122.975,00	0,99
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD	ANT		750	0	0 USD	143,9841	101.235,66	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.907.735,15	87,55
Bankguthaben							EUR	1.488.467,30	11,95
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.488.467,30	11,95
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.488.467,30				1.488.467,30	11,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	84.779,85	0,68
Dividendenansprüche			EUR	20.009,11				20.009,11	0,16
Zinsansprüche			EUR	64.770,74				64.770,74	0,52
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.445,20	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-22.445,20				-22.445,20	-0,18
Fondsvermögen							EUR	12.458.537,10	100,00
Anteilwert AES Strategie Defensiv							EUR	50,02	

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⁾
	Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv				im Berichtszeitraum				
							STK	249.049,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,447350	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	20,612500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,544600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,984950	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	18,011250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,066700	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
FR0000120073	Air Liquide	STK	70	770
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	1.000	1.000
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	2.500
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	50	50
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	0	625
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	700	700
DE0006047004	HeidelbergCement	STK	1.000	1.000
NL0000009538	Kon. Philips	STK	0	1.500
US6541061031	Nike	STK	500	500
FR0000120578	Sanofi-Aventis	STK	0	1.150
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	500	500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A190ND6	0,2500000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018/22	EUR	0	150
XS1863994981	0,5000000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	EUR	0	100
XS1972547183	0,6250000000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	EUR	0	100
XS1829217428	0,7500000000% E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	EUR	0	80
XS1170787797	1,0000000000% Evonik Industries AG MTN v.15(22/23)	EUR	0	150
DE000A2LQKV2	1,5000000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.18/22	EUR	0	100
DE000A2GSCV5	3,2500000000% DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	EUR	0	100
US500769JH85	0,2500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2023)	USD	0	150
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	48	48
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	400	400
Verzinsliche Wertpapiere				
AU000KFWHAF2	2,9000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.2016 (2022)	AUD	0	150
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
DE000DU21377	Anspruch auf JD.com Inc	STK	48	48
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0708054134	HSBC GIF-RMB Fixed Income Namens-Anteile A Cap.EUR o.N.	ANT	0	3.000
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.	ANT	0	750
IE00BG0J4841	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	10.000	10.000
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	65.000	65.000

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		77.179,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		94.257,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		61.591,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		50.294,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.461,22
davon negative Habenzinsen	-3.334,19	
6. Erträge aus Investmentanteilen		4.688,25
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-14.432,17
8. Sonstige Erträge		5.543,37
Summe der Erträge		276.660,90
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-180.024,06
2. Verwahrstellenvergütung		-7.625,53
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.302,59
4. Sonstige Aufwendungen		-1.148,51
5. Aufwandsausgleich		831,45
Summe der Aufwendungen		-197.269,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		79.391,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		206.129,08
2. Realisierte Verluste		-156.868,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		49.261,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		128.652,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-491.547,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-571.482,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.063.030,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-934.377,63

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		13.445.771,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-61.944,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.064,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	757.450,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-747.386,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-977,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-934.377,63
davon nicht realisierte Gewinne	-491.547,76	
davon nicht realisierte Verluste	-571.482,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		12.458.537,10

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	809.517,46	3,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	523.996,72	2,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	128.652,67	0,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	156.868,07	0,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-747.255,21	-3,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-747.255,21	-3,00
III. Gesamtausschüttung	62.262,25	0,25
1. Endausschüttung	62.262,25	0,25
a) Barausschüttung	62.262,25	0,25

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 AES STRATEGIE DEFENSIV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	12.458.537,10	50,02
2021	13.445.771,93	54,04
2020	14.548.235,46	50,90
2019	13.905.143,44	52,25

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		40,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		40,00%
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,67%
größter potenzieller Risikobetrag		1,18%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,94%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,89

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	50,02
Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv	STK	249.049,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AES STRATEGIE DEFENSIV

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,55 %

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	11.981.036,95
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 3.836,59 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 AES Strategie Defensiv sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0227125944	AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap hedged o.N. ¹⁾	0,75
LU0290358224	db x-tr.IHBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C ¹⁾	0,10
LU1534068801	Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. ¹⁾	0,12
LU0144746509	DEXIA Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,60
LU0708054134	HSBC GIF-RMB Fixed Income Namens-Anteile A Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,75
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,65
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N. ¹⁾	0,50
IE00BKM4GZ66	iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00BG0J4841	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N. ¹⁾	0,40
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
LU0358730231	Schroder ISF Asian Local Currency Bond C Acc. USD ¹⁾	0,60
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C ¹⁾	0,40
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan 4C EUR ¹⁾	0,30

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AES Strategie Defensiv

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	5.467,28
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten BaFin	EUR	733,72
----------------------	-----	--------

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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.164.238,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		120

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:

Hamburg, 09. April 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

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.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AES Strategie Defensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 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

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

Haftendes Eigenkapital: 3.043,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST