

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

PSV KONSERVATIV ESG

31. Dezember 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht PSV KONSERVATIV ESG	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33
Allgemeine Angaben	36

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV ESG

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

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/>

Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen und ist damit als Fonds gem. Art 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Die Angaben zu den regelmäßigen 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 werden im Anhang des Jahresberichts ausgegeben.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

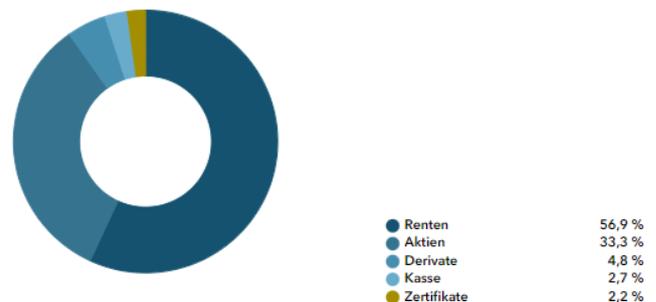
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies

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 Zentralbankzinsen sorgten für Unsicherheit. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen in den Fokus. Ein weiteres dominierendes Thema war der Russland-Ukraine-Krieg, zu dem unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Trotz dieses herausfordernden Hintergrunds erzielte der PSV KONSERVATIV ESG im zurückliegenden Geschäftsjahr 2023 eine Wertentwicklung von 20.26 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

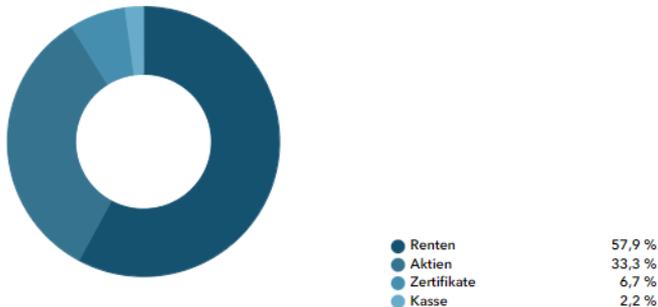
Portfoliostruktur im Berichtszeitraum

31.12.2023 *



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

31.12.2022 *



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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV ESG bildeten Aktien und Anleihen. Per Jahresende 2023 bildeten Anleihen mit 56,9 % (Anleihen zuzüglich sonstiger Vermögensgegenstände) 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 31.12.2023 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelten sich Amazon Aktien am besten. Hingegen erzielte die Plug Power Aktie die schlechtesten Ergebnisse.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2023 betrug: EUR 2.681.085,16.

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 5.819.548,72 im Wesentlichen realisiert durch die Veräußerungen von

Aktien und Indexfutures, sowie aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR - 3.138.463,56 im Wesentlichen realisiert durch die Veräußerungen von Zins- und Indexfutures.

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

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 sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

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 Einzelin-

vestments 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:

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.

Der Anteil von Wertpapieren, die in russischen Rubel emittiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 0,98 %. 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.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	57.111.230,07	101,62
1. Aktien	18.715.975,67	33,30
2. Anleihen	31.583.460,26	56,19
3. Zertifikate	1.251.536,00	2,23
4. Derivate	2.713.907,27	4,83
5. Bankguthaben	2.418.263,16	4,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	428.087,71	0,76
II. Verbindlichkeiten	-907.747,62	-1,62
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-15.779,59	-0,03
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-891.968,03	-1,59
III. Fondsvermögen	EUR 56.203.482,45	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	42.722.918,04	76,01
Aktien								EUR	17.849.175,67	31,76
CH0030170408	Geberit AG		STK	750	0	0	CHF	535,2000	432.193,81	0,77
DK0060094928	Orsted A/S		STK	11.200	5.900	0	DKK	375,9000	564.830,89	1,00
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	360	360	0	EUR	1.169,6000	421.056,00	0,75
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.500	0	1.200	EUR	126,7400	316.850,00	0,56
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	2.100	0	0	EUR	138,5800	291.018,00	0,52
DE000BASF111	BASF SE		STK	21.400	0	2.100	EUR	48,5800	1.039.612,00	1,85
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	28.000	17.000	0	EUR	24,9650	699.020,00	1,24
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	13.000	0	4.000	EUR	38,6800	502.840,00	0,89
ES0173093024	Red Electrica Corporacion		STK	10.000	0	0	EUR	14,9150	149.150,00	0,27
JP3436100006	SoftBank Group Corp.		STK	6.800	6.800	0	EUR	40,6300	276.284,00	0,49
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	10.000	0	0	EUR	28,8600	288.600,00	0,51
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	22.500	5.500	0	EUR	28,8500	649.125,00	1,15
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd		STK	56.000	0	0	EUR	0,4200	23.520,00	0,04
GB0004052071	Halma		STK	20.500	20.500	0	GBP	22,9500	540.900,21	0,96
GB0009223206	Smith & Nephew PLC		STK	24.000	0	0	GBP	10,7650	297.033,80	0,53
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	26.000	0	0	HKD	75,8500	227.247,59	0,40
JP3435000009	Sony		STK	6.700	6.700	0	JPY	13.375,0000	572.640,42	1,02
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02		STK	21.200	0	0	NOK	81,9500	154.264,30	0,27
NO0010612450	Selvaag Bolig		STK	134.500	0	0	NOK	32,5000	388.138,09	0,69
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	90.000	90.000	0	NOK	122,4000	978.147,95	1,74
LU2237380790	Allegro		STK	29.000	0	0	PLN	33,4800	224.171,41	0,40
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier o.N.		STK	25.000	25.000	0	SEK	285,2000	645.254,71	1,15
SE0001662230	Husqvarna		STK	18.000	0	0	SEK	82,9000	135.041,95	0,24
SE0010100958	Latour Investment AB Namn-Aktier B		STK	20.000	0	0	SEK	262,4000	474.936,42	0,85
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB Namn-Aktier B o.N.		STK	1.150.161	1.150.161	0	SEK	5,1850	539.695,82	0,96
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	9.400	0	0	USD	140,2300	1.186.784,91	2,11
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	7.300	0	0	USD	153,3800	1.008.079,59	1,79
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.		STK	8.000	8.000	0	USD	28,7400	207.004,59	0,37
CA1366351098	Canadian Solar Inc.		STK	3.800	0	10.000	USD	26,4300	90.424,06	0,16
US2358511028	Danaher		STK	2.500	2.500	0	USD	233,1300	524.736,65	0,93
US2561631068	DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		STK	5.000	0	0	USD	60,2000	271.000,27	0,48
NL0013056914	Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.		STK	3.700	0	0	USD	113,9700	379.660,57	0,68
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.900	0	150	USD	375,2800	979.843,34	1,74
US65341B1061	NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.		STK	4.700	0	0	USD	30,7100	129.951,38	0,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US6541101050	Nikola Corp. Registered Shares o.N.		STK	55.000	110.000	55.000	USD	0,8870	43.922,75	0,08
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	26.000	12.900	0	USD	63,0800	1.476.618,35	2,63
US72919P2020	Plug Power Inc.		STK	40.000	15.000	0	USD	4,7100	169.622,76	0,30
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	2.300	0	450	USD	265,5800	549.954,08	0,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	23.622.206,37	42,03	
AT0000A2HLC4	0.8500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)		EUR	5.000	3.100	0	%	49,3132	2.465.659,90	4,39
AT000B122080	0.8750% Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	1.500	1.500	0	%	93,2210	1.398.314,79	2,49
XS2381261424	1.0000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)		EUR	1.600	0	0	%	79,6325	1.274.120,00	2,27
NO0010875230	1.3750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)		NOK	16.000	0	0	%	89,0045	1.264.481,76	2,25
XS1548422846	1.7500% BASF SE Anleihe v. 2017(2025)		GBP	800	0	0	%	96,6338	888.790,83	1,58
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)		NOK	6.000	6.000	0	%	97,5840	519.888,83	0,93
AT0000A1XML2	2.1000% Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)		EUR	1.600	1.600	0	%	81,6264	1.306.022,03	2,32
US02079KAG22	2.2500% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60)		USD	3.500	2.900	0	%	63,1720	1.990.654,54	3,54
AU0000018442	2.7500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)		AUD	3.000	1.500	0	%	81,9560	1.518.688,04	2,70
XS1684385161	3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	1.600	0	0	%	97,1010	1.553.616,00	2,76
XS1843448314	3.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49		EUR	600	0	0	%	97,3435	584.061,00	1,04
DE000A13R7Z7	3.3750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)		EUR	1.900	1.100	0	%	99,1765	1.884.353,50	3,35
US594918BC73	3.5000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)		USD	2.000	0	0	%	95,3880	1.717.619,52	3,06
XS2491542457	3.7500% BASF SE MTN v. 2022(2022/2032)		EUR	1.000	0	0	%	104,4550	1.044.550,00	1,86
FR0011942283	3.8750% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)		EUR	400	0	0	%	99,9230	399.692,00	0,71
USK0479SAF58	4.5000% A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	1.600	0	0	%	98,6560	1.421.172,23	2,53
US594918CB81	4.5000% Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/57)		USD	1.600	0	0	%	99,6380	1.435.318,27	2,55
XS1945291398	6.5000% International Finance Corp. RL-MTN 19/26		RUB	55.000	0	0	%	79,3660	439.108,13	0,78
XS2550063478	7.5000% Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S		EUR	500	0	0	%	103,2190	516.095,00	0,92
Zertifikate							EUR	1.251.536,00	2,23	
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	20.800	0	16.900	EUR	60,1700	1.251.536,00	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.392.453,89	14,93	
Aktien							EUR	431.200,00	0,77	
US7960502018	Samsung Electronics		STK	400	0	0	EUR	1.078,0000	431.200,00	0,77

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	7.961.253,89	14,17
US74340XBR17	1.2500% Prologis L.P. DL-Notes 2020(20/30)		USD	1.000	0	0	%	81,2355	731.390,11	1,30
DE000LB2CQX3	1.5000% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(25)		GBP	800	0	0	%	95,5639	878.950,86	1,56
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz 21(32)/und		EUR	4.200	600	200	%	72,7100	3.053.820,00	5,43
AU3CB0248037	3.5000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)		AUD	1.000	0	0	%	96,5560	596.411,25	1,06
XS1246732249	3.6250% Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15/25		EUR	900	500	0	%	98,9263	890.336,84	1,58
USD5558XAA66	5.8750% Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S		USD	2.000	0	0	%	100,5375	1.810.344,83	3,22
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	435.600,00	0,78
Aktien								EUR	435.600,00	0,78
LU2722255754	SUSE S.A. Actions Nominatives		STK	40.000	40.000	0	EUR	10,8900	435.600,00	0,78
Summe Wertpapiervermögen								EUR	51.550.971,93	91,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	2.713.907,27	4,83
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-288.414,61	-0,51
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-288.414,61	-0,51
Optionsrechte auf Aktien								EUR	-288.414,61	-0,51
	Call Münchener Rückvers. 320,000000000 15.03.2024		XEUR STK	-2.500	0	-2.500	EUR	61,0600	-152.650,00	-0,27
	Put BMW 110,000000000 15.03.2024		XEUR STK	5.000	10.000	-5.000	EUR	10,0700	50.350,00	0,09
	Call Nvidia Corp. Option 420,000000000 15.03.2024		XCBO STK	-1.300	0	-1.300	USD	88,9000	-104.051,50	-0,19
	Call Nvidia Corp. Option 470,000000000 15.03.2024		XCBO STK	-1.900	0	-1.900	USD	53,0250	-90.706,31	-0,16
	Put PLUG POWER INC 0,500000000 21.06.2024		XNAS STK	320.000	320.000	0	USD	0,0300	8.643,20	0,02
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	307.278,86	0,55
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	307.278,86	0,55
	CBOE VIX Future 20.03.2024		XCBO USD Anzahl	125	125	0	USD	16,2449	-132.961,31	-0,24
	CBOE VIX Future 20.03.2024		XCBO USD Anzahl	125	125	0	USD	16,2449	-37.701,67	-0,07
	E-mini Russell 2000 Index Futures 15.03.2024		XCME USD Anzahl	60	60	0	USD	2.079,3000	477.941,84	0,85
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	1.977.004,85	3,52
Zinsterminkontrakte								EUR	1.977.004,85	3,52
	Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 19.03.2024		XCBT USD	16.200.000	0	0	USD	134,1250	1.977.004,85	3,52

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	718.038,17	1,28
Währungsterminkontrakte							EUR	718.038,17	1,28
	FUTURES EUR/USD 03/24	XCME	USD	7.750.000				189.092,46	0,34
	FUTURES EUR/USD 03/24	XCME	USD	12.500.000				528.945,71	0,94
Bankguthaben							EUR	2.418.263,16	4,30
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.235.862,74	3,98
	Bank: National-Bank AG		EUR	1.000.692,36				1.000.692,36	1,78
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.235.170,38				1.235.170,38	2,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	24.489,47	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	50.036,88				6.713,03	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	88.838,83				7.888,30	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		PLN	946,68				218,57	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	106.847,75				9.669,57	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	157.910,95	0,28
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	60.946,04				37.645,41	0,07
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	27.462,96				18.753,09	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	12.254,25				13.194,35	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	4.553,98				5.235,66	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	61.535,15				7.090,77	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	2.731.968,00				17.457,78	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		MXN	1.874,75				100,17	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		RUB	5.808.838,15				58.433,72	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	428.087,71	0,76
	Dividendenansprüche		EUR	7.109,51				7.109,51	0,01
	Kuponforderung		RUB	2.200.000,00				22.130,79	0,04
	Zinsansprüche		EUR	398.847,41				398.847,41	0,71
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-15.779,59	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-15.779,59	-0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	-17.526,39				-15.779,59	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-891.968,03	-1,59
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-891.968,03				-891.968,03	-1,59
Fondsvermögen							EUR	56.203.482,45	100,00
Anteilwert PSV KONSERVATIV ESG							EUR	63,01	
Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV ESG							STK	891.949,536	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, ESG Rating.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,618950	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,869800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,453700	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,678200	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	156,490000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,464450	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	18,715650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,262100	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,331150	=	1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	99,409000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,049900	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,110700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

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				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	0	45
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	900
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	2.000
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	17.000	17.000
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.100
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	5.400
DE0005773303	Fraport AG	STK	0	1.900
DE0005470405	Lanxess	STK	9.500	9.500
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	0	900
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	1.400
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	0	4.800
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	2.500
JP3866800000	Panasonic	STK	0	15.000
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	STK	0	45.900
DE0007164600	SAP SE	STK	0	7.000
DE0007236101	Siemens	STK	0	4.300
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	9.000
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	4.000	4.000
CH0244767585	UBS Group AG	STK	31.000	31.000
Verzinsliche Wertpapiere				
NO0010646813	2.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23	NOK	0	9.300
SE0010441303	1.5000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SEK	0	9.000
Zertifikate				
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold	STK	0	27.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CDD02	0.3750% United States of America DL-Notes 2021(23)	USD	0	1.000
US89236TFN00	3.4500% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	USD	0	200
US91282CBK62	4.4099% United States of America DL-FLR Notes 2021(23)	USD	0	600
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
LU2333210958	SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	STK	103.000	103.000

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			36.332
CBOE VOLATILITY IND.				
Nasdaq-100 Index				
Russell 2000 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.282
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			25.557
Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			26.667
Euro/US-Dollar)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			301
Bayerische Motoren Werke AG)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			118
Münchener Rückversicherung AG				
NVIDIA Corp.)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		98.698,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		398.164,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		450.905,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		509.290,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		81.102,86
davon negative Habenzinsen	-36,87	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-62.156,95
7. Sonstige Erträge		4.760,36
Summe der Erträge		1.480.764,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.551,29
2. Verwaltungsvergütung		-1.462.135,78
a) fix	-673.152,05	
b) performanceabhängig	-788.983,73	
3. Verwahrstellenvergütung		-24.042,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.601,29
5. Sonstige Aufwendungen		-24.767,82
6. Aufwandsausgleich		-31.037,00
Summe der Aufwendungen		-1.557.135,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		-76.370,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.819.548,72
2. Realisierte Verluste		-3.138.463,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.681.085,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.604.714,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.729.025,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.200.902,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.929.928,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.534.642,63

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV ESG

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)		44.288.772,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-910.055,89
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.496.233,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.797.397,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.301.164,21	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-206.109,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.534.642,63
davon nicht realisierte Gewinne	5.729.025,69	
davon nicht realisierte Verluste	1.200.902,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)		56.203.482,45

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV ESG ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.891.418,84	14,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.148.241,04	8,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.604.714,24	2,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.138.463,56	3,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-10.661.543,84	-11,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.231.021,47	-2,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.430.522,37	-9,45
III. Gesamtausschüttung	2.229.875,00	2,50
1. Endausschüttung	2.229.875,00	2,50
a) Barausschüttung	2.229.875,00	2,50

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
2023	56.203.482,45	63,01
2022	44.288.772,37	53,43
2021	42.774.986,19	55,53
2020	41.893.366,90	52,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	31.175.277,80
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		4,83
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	63,01
Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV ESG	STK	891.949,536

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

Performanceabhängige Vergütung	1,64 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,52 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	271.064.314,11
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	271.064.314,11
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 46.825,98 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

PSV KONSERVATIV ESG

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	4.760,36
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	17.696,02
--------------	-----	-----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		NFS Capital AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	269.990,00
davon feste Vergütung	EUR	269.990,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		9

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. 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: _%

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

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 und Anleihen 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 ein 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, wur-

den 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 86,76 % 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?

Für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 wiesen die im Fonds enthaltenen Wertpapiere ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 80,64 % auf.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2022 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (80,64 %). Davon waren gemäß #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %).

#2 Andere Investitionen (19,36 %).

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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) (DE000A3E5TR0)	Beteiligungsgesellschaften	6,34%	Deutschland
Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S (USD5558XAA66)	Beteiligungsgesellschaften	4,08%	Deutschland
Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120) (AT0000A2HLC4)	Öffentliche Verwaltung	3,80%	Österreich
Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35) (US594918BC73)	Verlegen von Software	3,47%	USA
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25) (XS1684385161)	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,31%	Japan
Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.) (DE000A13R7Z7)	Beteiligungsgesellschaften	3,14%	Deutschland
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) (DE000A0S9GB0)	Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	3,06%	Deutschland
A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S (USK0479SAF58)	Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	2,94%	Dänemark
Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/57) (US594918CB81)	Verlegen von Software	2,92%	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,77%	USA
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30) (NO0010875230)	Öffentliche Verwaltung	2,69%	Norwegen
Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42) (XS2381261424)	Beteiligungsgesellschaften	2,55%	Deutschland
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 (US70450Y1038)	Beteiligungsgesellschaften	2,31%	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,30%	USA
Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41) (AU00000018442)	Öffentliche Verwaltung	2,27%	Australien



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

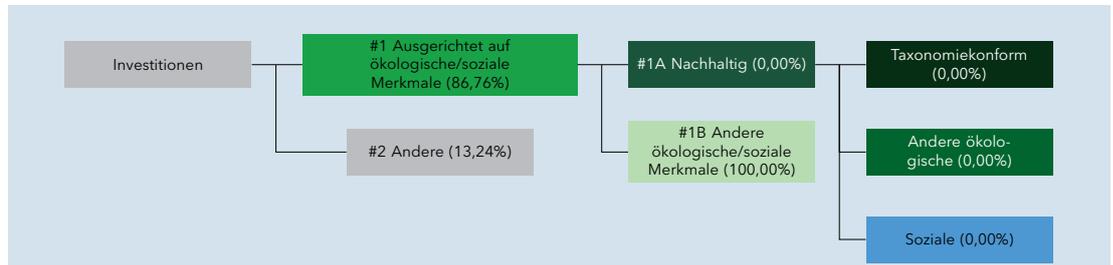
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 01.01.2023 bis 31.12.2023. 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 der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist 7,67 %.

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

Sektor	Anteil
Beteiligungsgesellschaften	22,32%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	14,18%
Öffentliche Verwaltung	13,73%
Verlegen von Software	8,91%

Sektor	Anteil
Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	7,65%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,98%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	5,73%
Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt	3,15%
Versand- und Internet-Einzelhandel	2,30%
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,90%
Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	1,83%
Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	1,43%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a.n.g.	0,93%
Programmierungstätigkeiten	0,90%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,82%
Herstellung von Sanitärkeramik	0,80%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,77%
Verlegen von sonstiger Software	0,77%
Herstellung von konfektionierten Textilwaren (ohne Bekleidung)	0,74%
Elektrizitätserzeugung	0,70%
Gesundheitswesen	0,68%
Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,54%
Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a.n.g.	0,46%
Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	0,42%
Elektrizitätsverteilung	0,33%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,31%
Herstellung von Werkzeugen	0,28%
Derivate	0,23%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,22%
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,22%
Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,22%
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g.	0,14%
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,11%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,08%
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,08%
Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,06%
Gashandel durch Rohrleitungen	0,04%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,03%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	0,01%



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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

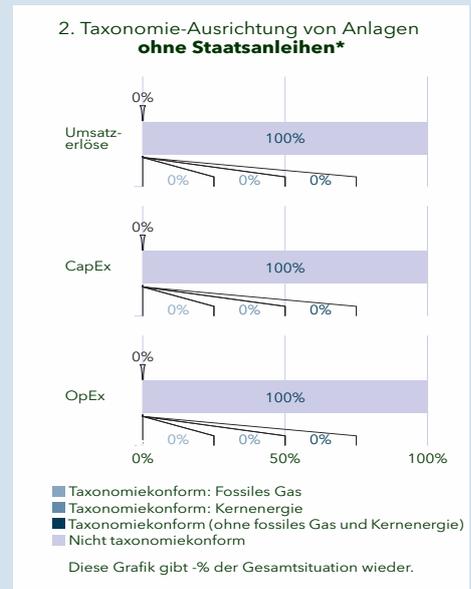
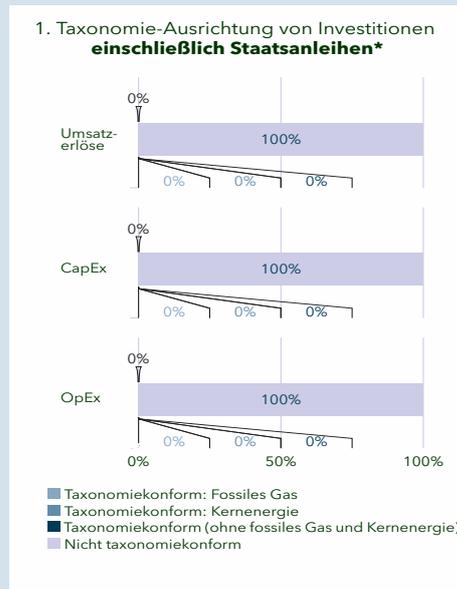
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken 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 wurde 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 13,24 %.

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).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



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 01.01.2023 bis 31.12.2023 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 Renditen 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, 18. April 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSV KONSERVATIV ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an 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 Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST