

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

**AES Strategie Defensiv**

**31. Dezember 2023**

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

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

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AES Strategie Defensiv

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht AES Strategie Defensiv für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

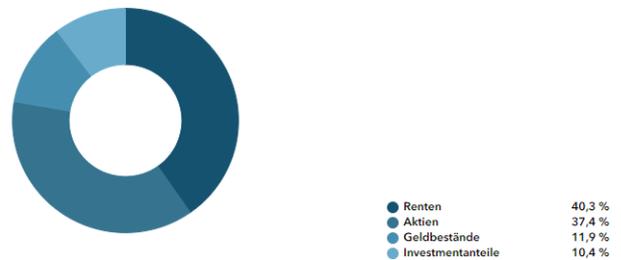
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

## Portfoliostruktur 31.12.2023\*)



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

## Portfoliostruktur 31.12.2022\*)



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

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

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

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

## Risikoanalyse

### Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft, der Geldpolitik der Notenbanken sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil sein Vermögen in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

### Zinsänderungsrisiko Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Währungsrisiko Zielfonds

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

### Liquiditätsrisiko Zielfonds

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

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

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

### Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Veräußerungsergebnis**

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

### **Sonstige Hinweise**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

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

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

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

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

|                                 |            |                      |              |
|---------------------------------|------------|----------------------|--------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b> | <b>EUR</b> | <b>13.027.326,31</b> | <b>97,69</b> |
|---------------------------------|------------|----------------------|--------------|

|                              |            |                   |             |
|------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| <b>Bankguthaben</b>          | <b>EUR</b> | <b>254.455,83</b> | <b>1,91</b> |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   | <b>EUR</b> | <b>254.455,83</b> | <b>1,91</b> |
| Verwahrstelle: UBS Europe SE | EUR        | 254.455,83        | 1,91        |

|                                      |            |                  |             |
|--------------------------------------|------------|------------------|-------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>EUR</b> | <b>76.297,82</b> | <b>0,57</b> |
| Dividendenansprüche                  | EUR        | 3.828,77         | 0,03        |
| Zinsansprüche                        | EUR        | 72.469,05        | 0,54        |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

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

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                       |       | per 29.12.2023 |   |              |
|-----------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Dänische Krone        | (DKK) | 7,453700       | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar    | (CAD) | 1,464450       | = | 1 Euro (EUR) |
| Mexikanischer Peso    | (MXN) | 18,715650      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken     | (CHF) | 0,928750       | = | 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanischer Rand | (ZAR) | 20,500550      | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar             | (USD) | 1,110700       | = | 1 Euro (EUR) |

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

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

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>   |   |                                       |                 |                    |
| US02079K3059  | Alphabet Inc. Cl. A   | STK                                   | 0               | 300                |
| DE0005190003  | Bayerische Motoren Werke AG                                     | STK                                   | 0               | 1.500              |
| DE0006062144  | Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                                 | STK                                   | 0               | 2.000              |
| DE0006048432  | Henkel AG & Co. KGaA VZO  | STK                                   | 500             | 1.500              |
| CH1243598427  | Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                           | STK                                   | 300             | 300                |
| GB00B10RZP78  | Unilever PLC  | STK                                   | 0               | 2.750              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                                       |                 |                    |
| XS2023643146  | 0.0050% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2023)    | EUR                                   | 100             | 100                |
| DE000A2R8NC5  | 0.1250% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 19(23)                      | EUR                                   | 0               | 100                |
| DE000CZ40LR5  | 0.5000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871                  | EUR                                   | 75              | 75                 |
| NL0010418810  | 1.7500% Niederlande EO-Anl. 13/23                               | EUR                                   | 100             | 100                |
| AT0000A105W3  | 1.7500% Österreich EO-Bundesobl. 13/23                          | EUR                                   | 150             | 150                |
| DE000A2YN6V1  | 1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)              | EUR                                   | 0               | 120                |
| DE0001102325  | 2.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.13/23                       | EUR                                   | 0               | 100                |
| XS1346695437  | 2.1250% alstria office REIT-AG Anleihe 16/23                    | EUR                                   | 0               | 100                |
| XS1591416679  | 2.6250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23                  | EUR                                   | 0               | 150                |
| XS1405763019  | 4.5000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)               | EUR                                   | 0               | 150                |
| NO0010646813  | 2.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23                      | NOK                                   | 0               | 1.500              |
| <b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>   |   |                                       |                 |                    |
| DE0005550719  | Drägerwerk Genußscheine Ser.D                                   | STK                                   | 0               | 200                |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>   |   |                                       |                 |                    |
| KYG596691041  | Meituan Registered Shs Cl.B o.N.                                | STK                                   | 100             | 100                |
| US30303M1027  | Meta Platforms Inc. Cl.A  | STK                                   | 0               | 300                |
| DK0060534915  | Novo-Nordisk AS   | STK                                   | 300             | 300                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                                       |                 |                    |
| CA135087A610  | 1.5000% Canada CD-Bonds 2012(23)                                | CAD                                   | 0               | 215                |
| DE000A2BPE24  | 0.0000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)                | EUR                                   | 0               | 200                |
| FR0013240835  | 1.0000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)             | EUR                                   | 0               | 150                |
| DE000A185XT1  | 2.0000% Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)    | EUR                                   | 0               | 200                |
| DE000A2LQF20  | 3.6250% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23                | EUR                                   | 0               | 32                 |
| DE000A3H2V19  | 4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v. 2021(2024/2026) | EUR                                   | 0               | 15                 |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |                                       |                 |                    |
| <b>Aktien</b>   |   |                                       |                 |                    |
| CA29258Y1034  | Endeavour Silver Corp.  | STK                                   | 0               | 7.000              |
| DE000DU25071  | Meituan Registered Shs Cl.B o.N.                                | STK                                   | 100             | 100                |

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

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

| ISIN                                   | Gattungsbezeichnung               | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Investmentanteile</b>               |                                   |                                       |                 |                    |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |                                   |                                       |                 |                    |
| LU0290358224                           | db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C | ANT                                   | 0               | 500                |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Fehlanzeige         |                                       |                 |                    |                  |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

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

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES STRATEGIE DEFENSIV

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

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

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

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure   | EUR | 0,00             |
| <b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>   |     |                  |
| Fehlanzeige   |     |                  |
| <b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b> |     |                  |
| <b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>   |     |                  |
| MSCI - World Index  |     | 40,00%           |
| iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR  |     | 40,00%           |
| iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR   |     | 20,00%           |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>  |     |                  |
| kleinster potenzieller Risikobetrag   |     | 0,56%            |
| größter potenzieller Risikobetrag   |     | 1,18%            |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag  |     | 0,83%            |
| <b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>   |     | Full-Monte-Carlo |
| <b>Parameter (§11 DerivateV)</b>  |     |                  |
| Konfidenzniveau   |     | 99,00%           |
| Haltedauer  |     | 1 Tage           |
| Länge der historischen Zeitreihe  |     | 1 Jahr           |
| <b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>   |     | <b>0,95</b>      |

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

### SONSTIGE ANGABEN

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert AES Strategie Defensiv         | EUR | 53          |
| Umlaufende Anteile AES Strategie Defensiv | STK | 251.602,000 |

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AES STRATEGIE DEFENSIV

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

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

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

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 5.872,43 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

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

<sup>1)</sup> Ausgabebefugnisse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### AES Strategie Defensiv

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

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

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

| Portfoliomanager   |            | Signal Iduna Asset Management GmbH |
|--|------------|------------------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>9.884.467,00</b>                |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 0,00                               |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 0,00                               |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>                        |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>   |            | <b>115</b>                         |

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

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

Hamburg, 18. April 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicher-

heit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jah-

resberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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

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

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

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

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

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST