

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Hippokrat

31. August 2022

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Dezember 2022

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

Aramea Hippokrat

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 31. August 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022 .....	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022 .....	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	22
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	24
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	26

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

---

### ARAMEA HIPPOKRAT

---

Das Investmentvermögen wird von der Hanseatischen Investment GmbH (HANSAINVEST) verwaltet. Die Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds erfolgt durch die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Der Fonds musste im Betrachtungszeitraum zum Berichtsstichtag 31.08.2022 eine Reduzierung der umlaufenden Anteile hinnehmen.

### ANLAGEZIEL

---

Der Mischfonds Aramea Hippokrat verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Das Anlageziel des Mischfonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Aktienanteil beträgt mindestens 51 Prozent. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung sind das Chance-Risiko-Verhältnis sowie die möglichen Renditepotentiale des jeweiligen Investments. Mit einem von Fundamentalanalyse geprägten Investmentansatz, der innerhalb des Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, die wiederum ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen, soll ein attraktiver Wertzuwachs generiert werden. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte, orientiert.

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.

### ANLAGESTRATEGIE IM BERICHTSZEITRAUM

---

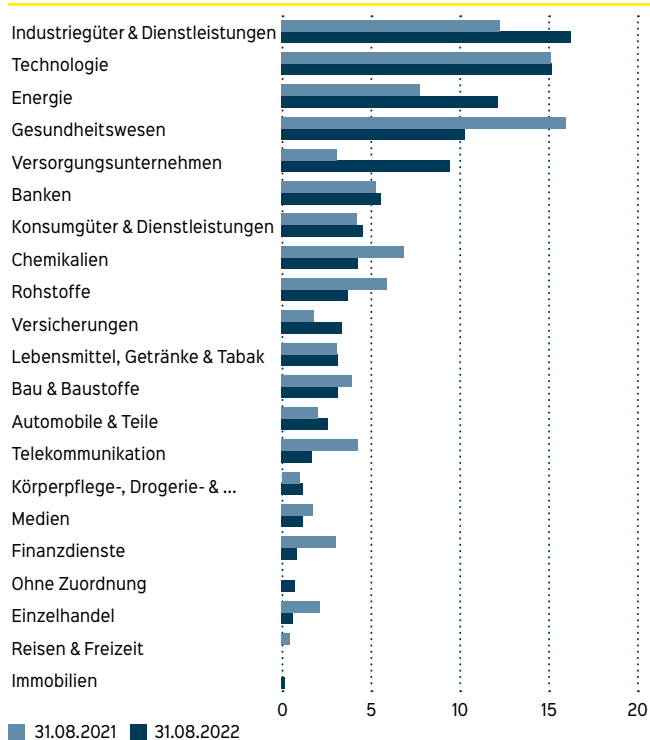
Die ersten Monate des Berichtszeitraums, also die letzten Monate des Kalenderjahres 2021 waren von einem, eher

seitwärts gerichteten Trend an den Kapitalmärkten geprägt. Erste Anzeichen einer sich verlangsamenden Konjunktur gepaart mit steigenden Energiekosten haben die Euphorie der ersten Monate des Kalenderjahres 2021 nicht bis zum Jahresende tragen können. Das Portfoliomanagement hat an der relativ hohen Aktienquote bis zum Kalenderjahresende 2021 festgehalten und so weist der Fonds für das Jahr 2021 eine Wertentwicklung von 9,76 % aus. Der deutsche Aktienmarkt konnte in 2021 nicht ganz dem europäischen Pendant folgen und so lag die Wertentwicklung unterhalb der gesamt-europäischen Indices. Andere lokale Aktienmärkte in Europa, wie zum Beispiel der französische Index CAC 40 oder der niederländische AEX Index weisen für das Kalenderjahr 2021 eine bessere Entwicklung aus.

In der übergeordneten Portfoliostruktur der verschiedenen Assetklassen, sind wir im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. September 2021 bis 31. August 2022) der grundsätzlichen Portfoliostruktur treu geblieben. Mit dem Aktienteil von 76,9 %, ist die Gewichtung gegenüber Geschäftsjahresende 2021 leicht nach oben angehoben worden. Auch dem Rentenanteil ist ein höherer Wert mit 19,5 % beigemessen worden.

Innerhalb des Aktiensegments ergeben sich für die Branchenallokation einige Veränderungen, die der Wertentwicklung spezieller Sektoren Rechnung tragen sollten. Besonders hervorzuheben ist die Erhöhung des Gewichts der Energiewerte, die nunmehr 12,1 % des Aktiensegments ausmachen. Zu Beginn befand sich die Weltwirtschaft in einer Aufschwungphase, die nachfragebedingt auch von höheren Preisen begleitet wurde. Dann, mit Beginn des Russland-Ukraine-Kriegs und der damit beginnenden Verunsicherung um sichere Energielieferungen, konnte die Branche der Energieunternehmen von deutlich steigenden Preisen profitieren. Wirtschaftlicher Stillstand oder gar rezessive Tendenzen belasten meist die zyklischen Unternehmen, wie zum Beispiel Unternehmen der Chemiebranche, die im Fondvermögen im Berichtszeitraum reduziert worden sind.

**AKTIEN NACH BRANCHEN IN DER  
BERICHTSPERIODE (31.08.2021-31.08.2022)**



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

**VERÄUSSERUNGSERGEBNIS**

Im Geschäftsjahr 2021/2022 musste der Aramea Hippokrat, auch wegen der massiven Verwerfungen aufgrund des Russland-Ukraine- Krieges, eine Wertminderung von 18,55 % hinnehmen.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für den Fonds auf EUR -3.828.558,07, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 12.151.517,01 und die realisierten Verluste auf EUR -15.980.075,08.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

**WESENTLICHE RISIKEN UND EREIGNISSE IM  
BERICHTSZEITRAUM**

**Adressenausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um

Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

**Marktpreisrisiko:**

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Der VaR (10 Tage, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Berichtszeitpunkt 6,64 %. Auch Absicherungsgeschäfte mit Future-Kontrakten und Indexoptionen zählen im Berichtszeitraum erneut zu den verfolgten Strategien.

**Fremdwährungsrisiko:**

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen zum Geschäftsjahresende weniger als 25 % des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben, hier sind besonders die norwegische und schwedische Krone zu erwähnen. Die Dänische Krone unterliegt dem Wechselkursmechanismus und ist seit vielen Jahren an den Euro gebunden, Währungsschwankungen sind somit irrelevant. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positionen aus dem Schweizer Markt. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind. Das daraus resultierende Risiko ist wahrnehmbar. Verschiedene Einfluss Faktoren lassen z.T. gegensätzliche Kursbewegungen erwarten, als dass somit die Volatilität des gesamten Währungsblocks abgemildert wird.

**Zinsänderungsrisiko:**

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht des sehr niedrigen Renditeniveaus an den internationalen Anleihemärkten schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert. Das Zinsänderungsrisiko ist als durchschnittlich einzustufen.

**Operationelles Risiko:**

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, Produkt-

risiken 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.

#### **Liquiditätsrisiko Renten**

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.

#### **Liquiditätsrisiko Aktien**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

#### **Liquiditätsrisiko Zielfonds**

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann einge-

schränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

#### **Sonstige Risiken**

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Kapitalmärkte 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 Kapitalmärkten weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 77.195.136,22	(96.767.152,10)
Umlaufende Anteile:	1.086.350	(1.090.306)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	58.820	76,19	(75,21)
2. Anleihen	14.822	19,20	(17,91)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	533	0,69	(0,00)
4. Sonstige Wertpapiere	5.741	7,44	(4,46)
5. Derivate	216	0,28	(0,07)
6. Bankguthaben	0	0,00	(2,40)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	207	0,27	(0,13)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-3144	-4,07	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>77.195</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	13.000	7.000	0	EUR	100,620000	1.308.060,00	1,68
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	STK	22.500	25.000	27.500	EUR	23,100000	519.750,00	0,66
Allianz	DE0008404005	STK	5.000	2.000	0	EUR	170,140000	850.700,00	1,09
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	12.000	5.000	0	EUR	52,860000	634.320,00	0,82
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	17.674	174	0	EUR	23,790000	420.464,46	0,54
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	5.000	2.500	500	EUR	490,400000	2.452.000,00	3,18
AXA	FR0000120628	STK	30.000	0	0	EUR	23,545000	706.350,00	0,92
Banco de Sabadell	ES0113860A34	STK	550.000	1.300.000	750.000	EUR	0,677400	372.570,00	0,48
BASF	DE000BASF111	STK	15.000	27.500	32.500	EUR	42,185000	632.775,00	0,82
Bayer	DE000BAY0017	STK	10.000	38.000	28.000	EUR	51,860000	518.600,00	0,67
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	200.000	0	0	EUR	2,447500	489.500,00	0,63
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026	STK	5.000	4.500	1.500	EUR	145,800000	729.000,00	0,94
BNP Paribas	FR0000131104	STK	15.000	5.000	0	EUR	46,390000	695.850,00	0,90
CANCOM	DE0005419105	STK	10.000	22.000	12.000	EUR	28,240000	282.400,00	0,37
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	12.500	12.500	0	EUR	30,220000	377.750,00	0,49
CRH	IE0001827041	STK	15.000	0	0	EUR	37,160000	557.400,00	0,72
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	65.000	137.000	72.000	EUR	8,392000	545.480,00	0,71
Deutsche Post	DE0005552004	STK	12.000	35.500	23.500	EUR	36,930000	443.160,00	0,57
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	30.000	50.000	80.000	EUR	18,848000	565.440,00	0,73
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	50.000	18.000	20.000	EUR	24,450000	1.222.500,00	1,58
Enagas	ES0130960018	STK	14.000	14.000	0	EUR	18,680000	261.520,00	0,34
ENCAVIS AG	DE0006095003	STK	35.000	85.000	50.000	EUR	21,250000	743.750,00	0,96
Enel	IT0003128367	STK	90.000	0	0	EUR	4,813500	433.215,00	0,56
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.000	6.000	2.000	EUR	151,000000	604.000,00	0,78
Evotec	DE0005664809	STK	22.500	20.000	17.500	EUR	22,490000	506.025,00	0,66
Fraport	DE0005773303	STK	12.000	27.000	15.000	EUR	43,060000	516.720,00	0,67
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	2.000	2.000	0	EUR	130,300000	260.600,00	0,34
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	8.000	13.500	5.500	EUR	66,460000	531.680,00	0,69
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	35,120000	351.200,00	0,45
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	25.000	65.000	40.000	EUR	24,885000	622.125,00	0,81
ING Groep	NL0011821202	STK	75.000	0	0	EUR	8,834000	662.550,00	0,86
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	300.000	0	0	EUR	1,729400	518.820,00	0,67
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	30.000	35.000	5.000	EUR	21,200000	636.000,00	0,82
K+S	DE000KSAG888	STK	35.000	72.000	77.000	EUR	22,550000	789.250,00	1,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	10.000	20.000	15.000	EUR	48,450000	484.500,00	0,63
Kon. Philips	NL0000009538	STK	512	512	14.000	EUR	16,742000	8.571,90	0,01
L'Oréal	FR0000120321	STK	4.000	1.000	0	EUR	342,600000	1.370.400,00	1,78
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	10.000	10.000	0	EUR	60,000000	600.000,00	0,78
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.500	1.000	3.500	EUR	284,600000	426.900,00	0,55
LVMH	FR0000121014	STK	1.200	600	400	EUR	661,800000	794.160,00	1,03
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	16.000	17.000	16.000	EUR	56,760000	908.160,00	1,18
MorphoSys	DE0006632003	STK	15.000	15.000	0	EUR	17,500000	262.500,00	0,34
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	13.500	13.500	0	EUR	41,000000	553.500,00	0,72



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Nokia	FI0009000681		STK	90.000	30.000	80.000	EUR	4,800500	432.045,00	0,56	
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	8.500	29.500	21.000	EUR	72,720000	618.120,00	0,80	
Prismian	IT0004176001		STK	15.000	0	0	EUR	30,980000	464.700,00	0,60	
Rheinmetall	DE0007030009		STK	3.500	3.500	0	EUR	160,500000	561.750,00	0,73	
RWE	DE0007037129		STK	25.000	42.500	17.500	EUR	38,960000	974.000,00	1,26	
Salzgitter	DE0006202005		STK	12.500	60.000	62.500	EUR	25,160000	314.500,00	0,41	
Sampo	FI0009003305		STK	10.000	10.000	0	EUR	44,590000	445.900,00	0,58	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	9.000	9.000	0	EUR	82,600000	743.400,00	0,96	
SAP	DE0007164600		STK	12.000	4.000	6.500	EUR	84,600000	1.015.200,00	1,32	
Schneider Electric	FR0000121972		STK	4.000	4.000	0	EUR	122,600000	490.400,00	0,64	
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652		STK	11.000	11.000	0	EUR	59,700000	656.700,00	0,85	
Siemens	DE0007236101		STK	14.000	12.500	4.500	EUR	103,740000	1.452.360,00	1,88	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	25.000	55.000	30.000	EUR	15,255000	381.375,00	0,49	
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	7.000	12.000	5.000	EUR	69,700000	487.900,00	0,63	
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	10.000	0	0	EUR	35,245000	352.450,00	0,46	
Südzucker AG	DE0007297004		STK	25.000	25.000	0	EUR	13,660000	341.500,00	0,44	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	10.000	10.000	0	EUR	52,430000	524.300,00	0,68	
Unilever	GB00B10RZP78		STK	15.000	0	0	EUR	45,910000	688.650,00	0,89	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	30.000	42.000	12.000	EUR	33,820000	1.014.600,00	1,31	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	20.000	0	25.000	EUR	9,288000	185.760,00	0,24	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	DE000A0JL9W6		STK	7.000	10.000	3.000	EUR	64,450000	451.150,00	0,58	
VINCI	FR0000125486		STK	6.000	0	0	EUR	92,000000	552.000,00	0,72	
Wienerberger	AT0000831706		STK	20.000	20.000	0	EUR	23,240000	464.800,00	0,60	
ABB	CH0012221716		STK	25.000	25.000	0	CHF	27,330000	700.877,06	0,91	
Dufry	CH0023405456		STK	10.000	0	0	CHF	36,360000	372.980,46	0,48	
A.P.Møller-Mærsk A/S	DK0010244508		STK	200	450	450	DKK	18.045,000000	485.243,70	0,63	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	6.000	20.000	14.000	DKK	279,200000	225.236,97	0,29	
GN Store Nord	DK0010272632		STK	12.000	12.000	0	DKK	213,000000	343.663,87	0,45	
NKT Holding	DK0010287663		STK	17.500	17.500	0	DKK	375,600000	883.764,71	1,14	
Novo-Nordisk AS	DK0060534915		STK	8.000	5.500	7.500	DKK	794,700000	854.803,36	1,11	
Orsted A/S	DK0060094928		STK	7.500	7.500	0	DKK	747,400000	753.680,67	0,98	
Rockwool International	DK0010219153		STK	1.500	2.500	1.000	DKK	1.501,000000	302.722,69	0,39	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	10.000	22.500	27.500	DKK	187,000000	251.428,57	0,33	
Centrica	GB00B033F229		STK	750.000	0	0	GBP	0,765600	668.529,51	0,87	
Aker Horizons AS Reg. Shares	NO0010921232		STK	250.000	400.000	150.000	NOK	17,440000	444.037,07	0,58	
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921		STK	40.000	40.000	0	NOK	113,800000	463.591,00	0,60	
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902		STK	250.000	192.591	62.591	NOK	27,900000	710.357,47	0,92	
Leroy Seafood Group ASA	NO0003096208		STK	90.000	45.000	55.000	NOK	65,800000	603.116,41	0,78	
Meltwater Holding B.V.	NL00150003D3		STK	150.000	150.000	0	NOK	10,740000	164.069,66	0,21	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151		STK	650.000	650.000	0	NOK	8,120000	537.529,28	0,70	
REC Silicon	NO0010112675		STK	150.000	150.000	250.000	NOK	20,500000	313.168,35	0,41	
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800		STK	30.000	30.000	0	NOK	154,700000	472.655,06	0,61	
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772		STK	90.000	150.000	60.000	NOK	43,700000	400.549,95	0,52	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	55.000	104.000	60.000	SEK	37,010000	190.297,90	0,25	
Hemnet AB	SE0015671995		STK	7.500	7.500	0	SEK	140,000000	98.161,57	0,13	
International Petroleum	CA46016U1084		STK	100.000	130.000	130.000	SEK	107,100000	1.001.248,05	1,30	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219		STK	40.000	40.000	0	SEK 107,500000	401.995,02	0,52
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040		STK	1.500	0	0	USD 333,630000	501.046,26	0,65
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	6.000	3.000	0	USD 112,430000	675.390,47	0,87
F-SECURE OYJ. Registered Shares o.N.	FI4000519236		STK	80.000	80.000	0	EUR 2,510000	200.800,00	0,26
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	10.000	10.000	0	EUR 62,360000	623.600,00	0,81
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.000	1.000	1.100	EUR 416,900000	416.900,00	0,54
WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	FI4000519228		STK	80.000	80.000	0	EUR 1,648400	131.872,00	0,17
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	65.000	50.000	135.000	NOK 69,650000	461.070,37	0,60
OKEA A.S. Navne-Aksjer NK,-1	NO0010816895		STK	100.000	100.000	0	NOK 50,500000	514.308,99	0,67
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	26.000	26.000	0	NOK 226,550000	599.887,97	0,78
Garø AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015812417		STK	20.000	55.000	35.000	SEK 118,000000	220.629,82	0,29
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620		STK	190.000	275.000	85.000	SEK 22,630000	401.966,97	0,52
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	2.800	0	0	USD 154,680000	433.624,35	0,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,500000000% AAREAL BANK 20/27	DE000AAR0264		EUR	200	200	0	% 81,990428	163.980,86	0,21
7,321000000% Aareal Bank AG Subord.-Nts. v.14(unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	400	400	0	% 93,961000	375.844,00	0,49
0,500000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.Med. Term Notes 2019(26)	XS1953778807		EUR	400	0	0	% 94,156500	376.626,00	0,49
5,000000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2432941693		EUR	400	400	0	% 86,563000	346.252,00	0,45
1,982000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	400	400	0	% 81,738000	326.952,00	0,42
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	200	0	0	% 99,704000	199.408,00	0,26
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	500	500	0	% 97,281000	486.405,00	0,63
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	400	400	0	% 100,101500	400.406,00	0,52
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	300	300	0	% 90,589500	271.768,50	0,35
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	200	0	0	% 92,223500	184.447,00	0,24
3,000000000% British American Tobacco PLC 21/26	XS2391779134		EUR	400	400	0	% 77,923000	311.692,00	0,40
3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	200	200	0	% 76,738500	153.477,00	0,20
0,500000000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433		EUR	400	0	0	% 92,584500	370.338,00	0,48
0,375000000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	PTCGDCOM0037		EUR	200	200	0	% 87,155500	174.311,00	0,23
0,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	DE000A3T0X22		EUR	200	200	0	% 88,016500	176.033,00	0,23
0,625000000% DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 19/26	XS1934743656		EUR	400	0	0	% 94,909590	379.638,36	0,49
4,875000000% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	300	300	0	% 100,010500	300.031,50	0,39
0,500000000% Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1869468808		EUR	400	0	0	% 95,169500	380.678,00	0,49
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	200	0	0	% 93,046500	186.093,00	0,24
1,209000000% IKB Funding Trust EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	250	250	0	% 88,655500	221.638,75	0,29
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	0	0	% 98,641500	197.283,00	0,26
4,500000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	400	400	0	% 97,351628	389.406,51	0,50

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,750000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023		EUR	400	0	0 %	94,904500	379.618,00	0,49
0,500000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 19(27)	XS1964577396		EUR	400	0	0 %	92,148500	368.594,00	0,48
2,375000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256		EUR	400	400	0 %	97,606000	390.424,00	0,51
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	200	0	0 %	96,787500	193.575,00	0,25
5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	300	0 %	84,063500	252.190,50	0,33
0,625000000% Royal Bank of Canada 18(25)	XS1876471183		EUR	400	0	0 %	95,314638	381.258,55	0,49
0,125000000% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	FR00140022B3		EUR	200	200	0 %	85,944037	171.888,07	0,22
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	300	0	0 %	100,767500	302.302,50	0,39
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	400	600	200 %	101,832000	407.328,00	0,53
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	100	0	100 %	98,103500	98.103,50	0,13
2,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	200	0	0 %	82,880500	165.761,00	0,21
0,625000000% UNICR.BK AUS. 12-19 MTN	AT000B049739		EUR	400	0	0 %	94,822500	379.290,00	0,49
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0 %	99,183500	198.367,00	0,26
3,572860000% Barclays Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0000779529		USD	500	500	0 %	81,365000	407.313,78	0,53
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	0	0 %	96,849500	193.931,72	0,25
0,750000000% Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	200	200	0 %	85,731000	171.462,00	0,22
10,250000000% Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860		EUR	100	100	0 %	91,780000	91.780,00	0,12
0,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2317069685		EUR	200	200	0 %	84,192231	168.384,46	0,22
0,250000000% NIBC BANK 21/26 MTN	XS2384734542		EUR	200	200	0 %	85,091041	170.182,08	0,22
2,500000000% RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	400	400	0 %	99,142000	396.568,00	0,51
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	50	50	0	CHF 10.390,000000	532.902,50	0,69
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,250000000% NATIONWIDE BLDG 21/28	XS2385790667		EUR	200	200	0 %	83,858500	167.717,00	0,22
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>69.970.233,06</b>	<b>90,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Formycon AG	DE000A1EWVY8		STK	6.500	6.500	0	EUR 78,000000	507.000,00	0,66
Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	BMG2415A1137		STK	40.000	40.000	0	NOK 107,460000	437.763,52	0,57
ZAPTEC AS	NO0010713936		STK	80.000	150.000	170.000	NOK 32,770000	266.992,57	0,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	400	0	0 %	87,937500	351.750,00	0,46
5,900000000% Wells Fargo & Co. R.Dep.rep.1/25 5,90% A Ser.S	US949746RG83		USD	200	0	0 %	96,264000	192.759,31	0,25
1,828000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	500	500	0 %	78,875000	394.375,00	0,51

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
						im Berichtszeitraum				
3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	200	200	0 %	77,251500	154.503,00	0,20	
8,151000000% Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	100	100	0 %	110,169000	110.301,36	0,14	
3,248000000% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749		EUR	400	400	0 %	86,475500	345.902,00	0,45	
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	200	200	0 %	74,527000	149.054,00	0,19	
4,500000000% DT.BANK MTN 21/27	DE000DL19V55		EUR	600	600	0 %	79,536000	477.216,00	0,62	
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	500	500	0 %	95,290000	476.450,00	0,62	
8,500000000% Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0 %	69,981652	139.963,30	0,18	
6,500000000% Credit Suisse AG DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0957135212		USD	200	200	0 %	100,500000	201.241,49	0,26	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.205.271,55</b>	<b>5,46</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7		ANT	1.800	0	0 EUR	108,900000	196.020,00	0,25	
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03		ANT	39.000	0	6.000 EUR	65,900000	2.570.100,00	3,33	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Fight For Green Inhaber-Anteile I	DE000A3DK3H4		ANT	4.000	4.000	0 EUR	100,250000	401.000,00	0,52	
IP Fonds-IP White T	LU1144474043		ANT	80.000	20.000	0 EUR	12,260000	980.800,00	1,27	
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	85.000	135.000	50.000 EUR	18,746000	1.593.410,00	2,06	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.741.330,00</b>	<b>7,43</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>79.916.834,61</b>	<b>103,52</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Put DAX 13200,000000000 16.09.2022			XEUR	Anzahl 20			EUR	431,000000	43.100,00	0,06
Put DAX 13200,000000000 16.09.2022			XEUR	Anzahl 80			EUR	431,000000	172.400,00	0,22
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>215.500,00</b>	<b>0,28</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	200.767,97				200.767,97	0,26	
Dividendenansprüche			EUR	6.344,74				6.344,74	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>207.112,71</b>	<b>0,27</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>										
EUR - Kredite			EUR	-2.963.776,45				-2.963.776,45	-3,84	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.963.776,45</b>	<b>-3,84</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-180.534,65</b>			<b>EUR</b>	<b>-180.534,65</b>	<b>-0,23</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.195.136,22</b>	<b>100,2)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>71,06</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.086.350</b>		

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Researchkosten, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,94%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 487.272.530,79 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Schweizer Franken	CHF	0,974850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,819000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,696650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,998800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Sika AG	CH0418792922	STK	1.500	1.500	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	6.000	
Danske Bank	DK0010274414	STK	72.000	72.000	
DSV A/S	DK0060079531	STK	1.000	2.500	
H. Lundbeck	DK0010287234	STK	12.500	30.000	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	6.500	6.500	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	8.000	8.000	
7C Solarparken	DE000A11QW68	STK	-	135.000	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	30.000	30.000	
Acerinox	ES0132105018	STK	48.000	48.000	
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	1.500	1.500	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	3.000	5.000	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	-	50.000	
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	350	550	
Allgeier	DE000A2GS633	STK	13.000	13.000	
Alstom	FR0010220475	STK	5.000	20.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.000	6.000	
APONTIS PHARMA AG	DE000A3CMGM5	STK	-	30.000	
Aroundtown	LU1673108939	STK	120.000	120.000	
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	AT0000969985	STK	-	20.000	
Atos	FR0000051732	STK	20.000	20.000	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	14.000	14.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	5.000	5.000	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	10.000	10.000	
Bilfinger	DE0005909006	STK	15.000	15.000	
B.R.A.I.N. Biotechnology AG	DE0005203947	STK	47.500	47.500	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	-	3.000	
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	-	8.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	25.000	25.000	
Danone	FR0000120644	STK	-	10.000	
DATAGROUP	DE000A0JC8S7	STK	5.000	5.000	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.500	6.500	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	2.000	7.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	-	50.000	
Dürr	DE0005565204	STK	15.000	15.000	
Electricité de France	FR0010242511	STK	184.230	184.230	
ENI	IT0003132476	STK	25.000	125.000	
ERWE Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3WX6	STK	-	100.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	172	15.172	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK	-	30.000	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	20.000	20.000	
Fortum	FI0009007132	STK	37.500	37.500	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	35.000	35.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	10.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	15.000	15.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	8.500	8.500	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	10.000	18.000	
Hochtief	DE0006070006	STK	8.000	18.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	15.500	15.500	
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	STK	25.000	25.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	450.000	630.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	10.000	10.000	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	15.000	35.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	15.000	15.000	
Lenzing	AT0000644505	STK	-	5.000	
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	40.000	40.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	310.000	310.000	
Mediaset España	ES0152503035	STK	-	60.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	9.000	9.000	
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	50.000	50.000	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	2.500	2.500	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	3.000	3.000	
Nemetschek	DE0006452907	STK	6.000	6.000	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	14.000	14.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	107.000	147.000	
OMV AG	AT0000743059	STK	5.000	20.000	
Outokumpu	FI0009002422	STK	130.000	205.000	
Puulo Oyi	FI4000507124	STK	30.000	30.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	17.500	17.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	15.000	15.000	
Raiffeisen International	AT00000606306	STK	-	30.000	
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK	-	7.500	
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	-	33.000	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	1.000	1.000	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	10.500	10.500	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A.	ES0143416115	STK	25.000	25.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	7.500	17.500	
Sixt	DE0007231326	STK	9.000	9.000	
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	STK	24.500	34.500	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	2.500	2.500	
Stora Enso	FI0009005961	STK	25.000	95.000	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	2.417	27.417	
Symrise	DE000SYM9999	STK	9.000	9.000	
TeamViewer AG	DE000A2YN900	STK	55.000	55.000	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	30.000	30.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	-	2.000	
The Naga Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161NR7	STK	50.000	50.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	40.000	40.000	
United Internet	DE0005089031	STK	-	10.000	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	12.500	12.500	
Vivendi	FR0000127771	STK	-	15.000	
voestalpine	AT0000937503	STK	-	17.500	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	12.000	12.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	10.000	10.000	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	1.000	5.000	
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	STK	-	20.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	-	35.000	
F-Secure	FI0009801310	STK	100.000	100.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	40.500	40.500	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	20.000	20.000	
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254	STK	15.000	15.000	
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK	-	10.000	
Dr. Martens PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL6NGV24	STK	100.000	100.000	
Halma	GB0004052071	STK	15.000	15.000	
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	45.000	45.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	300.000	300.000	
JD Sports Fashion	GB00BYX9IH57	STK	-	40.000	
Melrose Industries PLC Registered Share LS -,076190476	GB00BNR5MZ78	STK	250.000	250.000	
Morgan Advanced Materials PLC Registered Shares LS -,25	GB0006027295	STK	-	100.000	
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	50.000	50.000	
Rolls Royce PLC	GB00B63H8491	STK	-	350.000	
S4 Capital PLC	GB00BFZM640	STK	60.000	60.000	
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	7.500	37.500	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	-	750.000	
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007	STK	-	5.000	
Aker BP ASA	NO0010345853	STK	50.000	50.000	
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304	STK	-	300.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	325.000	325.000	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	30.000	30.000	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	15.000	15.000	
NEL ASA	NO0010081235	STK	675.000	675.000	
NORDHEALTH AS	NO0011002651	STK	-	50.000	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	10.000	40.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	-	90.000	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838	STK	30.000	30.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	75.000	75.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	165.000	165.000	
Tomra Systems	NO0005668905	STK	2.000	13.000	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863	STK	-	200.000	
Yara	NO0010208051	STK	13.000	25.500	
AAK AB	SE0011337708	STK	-	27.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	15.000	25.000	
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	45.000	45.000	
BillerudKorsnäs AB	SE0000862997	STK	35.000	35.000	
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	-	20.000	
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	50.000	150.000	
CTEK AB Namn-Aktier o.N.	SE0016798763	STK	25.000	25.000	
Elekta	SE0000163628	STK	40.000	40.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	110.000	110.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656	STK	200.000	260.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	30.000	30.000	
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	8.000	8.000	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	6.000	6.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	60.000	60.000	
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	60.000	60.000	
PowerCell Sweden AB (publ)	SE0006425815	STK	-	27.500	
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007640156	STK	100.000	100.000	
Sinch AB	SE0016101844	STK	110.000	110.000	
SSAB	SE0000171100	STK	75.000	75.000	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	45.000	45.000	
Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016787071	STK	125.000	125.000	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	10.000	10.000	
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835	STK	24.000	84.000	
Volvo	SE0000115446	STK	30.000	30.000	
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016844831	STK	97.500	97.500	
Autodesk	US0527691069	STK	-	1.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,550000000% ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055	EUR	-	200	
0,250000000% Agence Française Développement EO-MTN 19/29	FR0013431137	EUR	-	200	
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/ unb.)	DE000A1YQ29	EUR	-	200	
0,250000000% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	-	500	
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	EUR	-	200	
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR	-	200	
0,125000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.21/30	FR0014003RH7	EUR	200	200	
0,000000100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	500	500	
0,125000000% Crédit Agricole Italia S.P.A. 21/33	IT0005437733	EUR	-	500	
1,000000000% Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586	EUR	-	400	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	-	400	
0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899	EUR	-	400	
0,625000000% Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	-	400	
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	EUR	-	600	
0,010000000% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	400	400	
0,250000000% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	XS2420426038	EUR	400	400	
0,050000000% MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR	400	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,125000000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	DE000MHB29J3	EUR	400	400	
0,125000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2333649759	EUR	-	300	
0,625000000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAG v.19(29)	DE000NWB0AG1	EUR	-	400	
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR	-	400	
0,250000000% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2338991941	EUR	-	400	
0,125000000% Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	400	400	
1,187500000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR	-	400	
1,300000000% Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	-	400	
1,400000000% Spanien EO-Bonos 18/28	ES0000012B39	EUR	-	400	
0,100000000% United Overseas Bank 21/29	XS2345845882	EUR	-	400	
0,500000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg. Cov.Bds 19(29)	SK4000015475	EUR	-	400	
0,500000000% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	-	400	
0,010000000% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	400	400	
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	NO0010757925	NOK	-	2.000	
1,625000000% Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551747659	NOK	-	4.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES0618900915	STK	15.000	15.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
aifinyo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8XP9	STK	5.000	5.000	
CureVac N.V.	NL0015436031	STK	-	7.500	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	55.500	55.500	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	304	304	
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74	STK	10.000	10.000	
The Social Chain AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC996	STK	13.500	13.500	
UmweltBank AG	DE0005570808	STK	15.000	15.000	
Veganz Group AG	DE000A3E5ED2	STK	3.750	3.750	
ITM Power PLC	GB00B0130H42	STK	100.000	100.000	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	100.000	100.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	15.000	15.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	10.000	10.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	10.000	10.000	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	10.000	10.000	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	15.000	15.000	
Nordnet	SE0015192067	STK	-	25.000	
Synsam AB Aktier o.N.	SE0016829709	STK	70.000	70.000	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	-	100	
Golar LNG	BMG9456A1009	STK	15.000	15.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,010000000% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	XS2353483733	EUR	400	400	
0,010000000% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR	400	400	
0,500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego 21/31	XS2361047538	EUR	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,625000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1938387237	EUR	-	500	
0,125000000% Eurocaja Rural 21/31	ES0457089029	EUR	400	400	
1,950000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXO0024	EUR	-	500	
0,750000000% Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(27)	FR0013398831	EUR	-	400	
0,010000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	EUR	400	400	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Electricité de France (E.D.F.) Bezugsrecht	FR0014008WS3	STK	60.000	60.000	
Koninklijke Philips N.V. Anrechte	NL0015000VF4	STK	14.000	14.000	
<b>Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehene</b>					
<b>Aktien</b>					
aifinyo AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5CQ8	STK	5.000	5.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ferrovial S.A. Acciones Port. Div. EO -,20	ES0118900176	STK	172	172	
GSK	GB0009252882	STK	-	30.000	
Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BZ1G4322	STK	-	200.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			77.908,90
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			2.563,18
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.361,01

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	427.257,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.320.378,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	72.693,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	200.368,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.019,34
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.019,34
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	44.178,52
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103.142,44
8. Sonstige Erträge	EUR	82.878,15
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.042.593,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-96.428,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-755.031,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-86.833,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.382,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.844,49
6. Aufwandsausgleich	EUR	1.798,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-987.721,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.054.871,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>12.151.517,01</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.980.075,08</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.828.558,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.773.686,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.616.264,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.231.528,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.847.792,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-17.621.479,09</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 96.767.152,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.635.457,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -320.504,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	96.818,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-417.322,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 5.424,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -17.621.479,09
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -9.616.264,24
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -5.231.528,64
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 77.195.136,22</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	14.462.407,21	13,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.773.686,21	-2,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	15.980.075,08	14,71
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-14.460.000,65	-13,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-11.579.270,43	-10,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 1.629.525,00</b>	<b>1,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.629.525,00	1,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	75.911.173,41	EUR	68,64
2020	EUR	78.365.538,27	EUR	72,34
2021	EUR	96.767.152,10	EUR	88,75
2022	EUR	77.195.136,22	EUR	71,06

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.991.499,71

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	103,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,28

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,80 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,08
------------	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	70,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR	30,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	71,06
Umlaufende Anteile	STK	1.086.350

#### 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

Gesamtkostenquote	
Aramea Hippokrat	1,03 %

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

Transaktionskosten EUR 479.845,41  
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 gezahlt.

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	1,3400 %
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	1,5000 %
Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
Fight For Green Inhaber-Anteile I	0,1234 %
IP Fonds-IP White T	1,0000 %
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,6500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 82.081,89 Quellensteuererstattung  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 20.572,11 Researchkosten

### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST****Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

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

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021****(Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.906.940
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		22

**Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG****Anforderung**

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

**Verweis**

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 02. Dezember 2022

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 Aramea Hippokrat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 05. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85  
(Stand: 31.12.2021)

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

**HANSA**INVEST