

Jahresbericht zum 31. Juli 2021

Aramea Aktien Select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Aktien Select

in der Zeit vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021.

Hamburg, im November 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2021	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Aramea Aktien Select, ist ein Aktienfonds welcher sich auf das Stock Picking von europäischen Aktien fokussiert. Ziel ist ein von Fundamentalanalyse geprägter Investmentansatz, der innerhalb des europäischen Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, welche ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen. Im Zuge der aktiven Strategie soll langfristig ein attraktiver Wertzuwachs erwirtschaftet werden. Der Investmentprozess konzentriert sich auf vielversprechende Unternehmen, mit solider Bilanz, einer hohen Profitabilität und prognostizierbarem Wachstum. Investitionsentscheidungen werden unabhängig von Benchmarks, Sektoren und Ländern getroffen. Der Blend-Ansatz, ermöglicht dem Fondsmanagement selbst im Rahmen eines konzentrierten Portfolios Risiken zu diversifizieren. Derivate Instrumente können sowohl zur Absicherung- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2021 über ein Volumen von 40,15 Mio. EUR.

Das Sondervermögen Aramea Aktien Select

Im Berichtszeitraum konnten sich europäische Substanzwertitel (Value) mit einer Wertentwicklung von 38,09 % besser entwickeln als Wachstumsunternehmen (Growth) mit 33,36 %.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von 32,33 %.

Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die geringer kapitalisierten Unternehmen mit einer Performance von 41,15 % die höher kapitalisierten Unternehmen (32,98 %) outperformen.

US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 36,43 % (in USD) erzielen. Bedingt durch die Aufwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 35,64 %.

Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der Anteil an Eurolandinvestments ist um 21,9 % auf 50,3 % reduziert worden. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 13,3 % auf 18,8 % des Fondsvolumens erhöht worden. Zudem wurden die Gewichtung Norwegischer Unternehmen von 9,0 % auf 5,5 % und Schweizer Unternehmen von 6,5 % auf 3,4 % reduziert. Dagegen wurden Schwedische Unternehmen von 3,8 % auf 12,0 % und Dänischer Unternehmen von 3,0 % auf 10,0 % erhöht. Titel aus USA, China und Japan befanden sich im Berichtszeitraum nicht im Portfolio.

Hinsichtlich der Branchenallokation haben sich gegenüber dem Vorjahr in den Top-Branchen auch nachfolgende Veränderungen ergeben. Der Sektor Industriegüter (15,7) stellt aktuell das größte Gewicht im Fonds dar. Gefolgt von Gesundheit (11,1 %) und Technologie (10,4 %). Grundstoffe (+5,8 %) und Telekommunikation (+5,8 %) sind die Sektoren die am stärksten erhöht wurden. Die stärkste Reduzierung wurde im Sektor

der Industriegüter (-9,1 %) durchgeführt. Der Bankensektor (+5,6 %) wurde wiederaufgenommen, weiterhin befinden sich keine Titel aus dem Sektor Versicherungen im Portfolio.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Aramea Aktien Select R beläuft sich auf 1.474.145,19 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 6.132.922,63 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -4.658.777,44 EUR.

Für den Aramea Aktien Select I beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf 1.436.550,57 EUR. Der realisierte Veräußerungsgewinn beträgt 4.982.878,97 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust beträgt -3.546.328,40 EUR. Diese Ergebnisse sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden.

Die erwartete Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 1,3 %. Der Aramea Aktien Select R erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 34,22 %. Die institutionelle Klasse der Aramea Aktien Select I erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 35,76 %.

Risikoberichterstattung

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapi-

talmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Daher spielt das Liquiditätsrisiko im Fonds eine untergeordnete Rolle. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerten ist jederzeit gegeben, da ein Großteil der Aktienpositionen aufgrund der Marktkapitalisierung schnell liquidierbar ist.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) 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 differen-

ziert 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. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 31.07.2021 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) von 2,40 %. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominiert sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese können

teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert werden. Eine Währungsabsicherungen Schweizer Franken wurde eingesetzt.

Sonstige Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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.

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

Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

Vermögensübersicht per 31. Juli 2021

Fondsvermögen: EUR 40.146.862,61 (17.017.544,45)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 314.103 (26.336)

R-Klasse 227.757 (246.875)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	41.564	103,53	(97,24)
2. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,17)
3. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(4,70)
4. Derivate	-35	-0,08	(0,93)
5. Bankguthaben	0	0,00	(0,00)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	32	0,08	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-1.414	-3,53	(-3,04)
III. Fondsvermögen	40.147	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	20.000	20.000	0	EUR 21,300000	426.000,00	1,06	
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	85.000	85.000	0	EUR 12,760000	1.084.600,00	2,70	
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	250	75	200	EUR 2.356,500000	589.125,00	1,47	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	20.000	40.000	20.000	EUR 29,645000	592.900,00	1,48	
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	2.250	1.000	650	EUR 642,700000	1.446.075,00	3,60	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	280.000	280.000	0	EUR 3,138000	878.640,00	2,19	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007		STK	17.459	9.959	0	EUR 54,440000	950.467,96	2,37	
CNH Industrial	NL0010545661		STK	50.000	50.000	0	EUR 14,090000	704.500,00	1,75	
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	75.000	100.000	25.000	EUR 17,684000	1.326.300,00	3,30	
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	47.500	47.500	0	EUR 20,700000	983.250,00	2,45	
Evotec	DE0005664809		STK	22.500	22.500	0	EUR 34,650000	779.625,00	1,94	
flatex AG	DE000FTG1111		STK	10.000	23.000	13.000	EUR 103,000000	1.030.000,00	2,57	
Hella	DE000A13SX22		STK	10.000	10.000	0	EUR 59,420000	594.200,00	1,48	
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.750	1.750	1.250	EUR 384,900000	673.575,00	1,68	
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	6.000	3.500	500	EUR 251,750000	1.510.500,00	3,76	
LVMH	FR0000121014		STK	1.000	1.000	0	EUR 684,000000	684.000,00	1,70	
Outokumpu	FI0009002422		STK	100.000	100.000	0	EUR 6,004000	600.400,00	1,50	
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	32.500	32.500	0	EUR 27,000000	877.500,00	2,19	
Téléperformance S.A.	FR0000051807		STK	2.000	2.300	1.800	EUR 358,400000	716.800,00	1,79	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	32.500	37.500	5.000	EUR 34,610000	1.124.825,00	2,80	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	4.500	12.000	7.500	EUR 207,050000	931.725,00	2,32	
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	5.000	9.000	7.500	EUR 126,000000	630.000,00	1,57	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	7.500	11.000	9.000	EUR 97,300000	729.750,00	1,82	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	2.750	7.500	4.750	EUR 287,800000	791.450,00	1,97	
Lonza Group AG	CH0013841017		STK	1.400	1.000	200	CHF 692,600000	900.608,37	2,24	
Zur Rose Group AG	CH0042615283		STK	1.500	1.200	1.700	CHF 343,000000	477.871,17	1,19	
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	300	400	100	DKK 17.100,000000	689.752,54	1,72	
Carlsberg	DK0010181759		STK	8.500	8.500	0	DKK 1.178,000000	1.346.294,77	3,35	
DSV	DK0060079531		STK	6.000	6.000	0	DKK 1.502,000000	1.211.705,62	3,02	
Pandora A/S	DK0060252690		STK	7.000	10.000	3.000	DKK 817,600000	769.511,06	1,92	
Ashtead Group	GB0000536739		STK	12.500	15.000	2.500	GBP 54,580000	802.363,87	2,00	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	50.000	50.000	0	GBP 27,400000	1.611.196,05	4,01	
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	60.000	60.000	0	GBP 14,064000	992.402,68	2,47	
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	115.000	115.000	0	GBP 8,670000	1.172.586,15	2,92	
Meggitt	GB0005758098		STK	75.000	135.000	60.000	GBP 4,643000	409.531,93	1,02	
S4 Capital PLC	GB00BFZM640		STK	125.000	145.000	20.000	GBP 7,000000	1.029.048,57	2,56	
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	131.675	245.000	113.325	GBP 2,093000	324.115,94	0,81	
WH Smith PLC	GB00B2PDGW16		STK	62.500	62.500	40.000	GBP 16,455000	1.209.499,59	3,01	
Nordic Semiconductor	NO0003055501		STK	30.000	85.000	55.000	NOK 289,400000	835.470,45	2,08	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	20.000	24.000	4.000	NOK	190,300000	366.252,07	0,91
Schibsted ASA	N00003028904		STK	22.500	13.500	11.000	NOK	465,100000	1.007.024,80	2,51
Astrazeneca	GB0009895292		STK	11.000	11.000	0	SEK	987,900000	1.069.508,35	2,66
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	12.500	17.000	4.500	SEK	570,000000	701.234,67	1,75
EnQuest PLC	GB00B635TG28		STK	1.050.000	1.500.000	450.000	SEK	2,860000	295.551,96	0,74
International Petroleum	CA46016U1084		STK	530.000	530.000	0	SEK	41,900000	2.185.588,52	5,44
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645		STK	40.000	60.000	20.000	SEK	143,950000	566.696,03	1,41
UniCredit	IT0005239360		STK	95.000	95.000	0	EUR	9,833000	934.135,00	2,33
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		41.564.158,12	103,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR		41.564.158,12	103,53
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call Anheuser Busch InBev 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	35.000			EUR	0,370000	12.950,00	0,04
Call Anheuser Busch InBev 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	4.900			EUR	0,370000	1.813,00	0,00
Call Anheuser Busch InBev 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	15.100			EUR	0,370000	5.587,00	0,01
Summe der Optionsrechte auf Aktien							EUR		20.350,00	0,05
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
STXE 600 Index Futures 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -25					-11.125,00	-0,03
STXE 600 Index Futures 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -30					-17.850,00	-0,04
STXE 600 Index Futures 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -40					-21.000,00	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		-49.975,00	-0,12
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 1,00 Mio.		OTC							-5.495,35	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR		-5.495,35	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3,55				0,34	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,03				0,04	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	0,38	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	32.000,00				32.000,00	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	32.000,00	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-896.757,36				-896.757,36	-2,24
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-896.757,36	-2,24
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-517.418,18			EUR	-517.418,18	-1,29
Fondsvermögen							EUR	40.146.862,61	100 2)
Aramea Aktien Select I									
Anteilwert							EUR	66,43	
Umlaufende Anteile							STK	314.103	
Aramea Aktien Select R									
Anteilwert							EUR	84,66	
Umlaufende Anteile							STK	227.757	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Zinsen 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 99,87%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 209.172.686,70 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.07.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,076650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,391750	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,160650	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Givaudan	CH0010645932	STK	160	160	
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	4.000	4.000	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	1.500	5.500	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	750	3.250	
Rockwool International	DK0010219153	STK	1.100	1.100	
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	13.000	13.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	4.000	9.250	
Alstom	FR0010220475	STK	22.500	22.500	
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	16.500	16.500	
APONTIS PHARMA AG	DE000A3CMGM5	STK	12.500	12.500	
AXA	FR0000120628	STK	32.500	32.500	
Bayer	DE000BAY0017	STK	17.000	23.250	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	NL0012866412	STK	11.500	21.500	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	13.000	13.000	
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	10.000	10.000	
Daimler AG	DE0007100000	STK	14.500	14.500	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.000	4.500	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	500	3.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	12.500	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	105.000	105.000	
Dürr	DE0005565204	STK	6.000	18.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	2.000	12.000	
Elior SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	120.000	120.000	
Enel	IT0003128367	STK	75.000	125.000	
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	4.000	24.000	
Faurecia	FR0000121147	STK	639	639	
Friedrich Vorwerk Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	3.500	3.500	
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK	40.000	40.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	7.000	17.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	14.500	14.500	
hGears AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGN3	STK	12.500	12.500	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	40.000	40.000	
Instone Real Estate Group AG	DE000A2NBX80	STK	30.000	30.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	21.500	21.500	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	5.000	5.000	
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7	STK	7.500	7.500	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	-	5.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	3.500	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	1.500	9.000	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	3.750	3.750	
Lenzing	AT0000644505	STK	7.000	7.000	
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	-	17.500	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	9.000	9.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Metsä Board Oyj Registered Shares A EO 1,70	FI0009000640	STK	765	765	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	70.000	70.000	
Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	80.000	80.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	5.500	5.500	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	3.500	6.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	2.500	2.500	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	8.375	8.375	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	10.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	12.500	12.500	
OMV AG	AT0000743059	STK	15.000	15.000	
Renault	FR0000131906	STK	-	12.500	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	3.500	9.500	
RWE	DE0007037129	STK	22.500	32.500	
Sampo	FI0009003305	STK	14.000	14.000	
SAP	DE0007164600	STK	7.000	10.000	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	9.000	9.000	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	4.500	4.500	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	4.000	4.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	37.500	37.500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	10.000	10.000	
Telecom Italia	IT0003497168	STK	2.000.000	2.000.000	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	35.500	35.500	
VINCI	FR0000125486	STK	8.500	8.500	
Vivendi	FR0000127771	STK	22.500	22.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	10.000	10.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	750	750	
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428	STK	50.000	50.000	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	22.500	22.500	
BT	GB0030913577	STK	350.000	350.000	
Cineworld Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15FWH70	STK	450.000	450.000	
EnQuest PLC	GB00B635TG28	STK	1.000.000	1.000.000	
Experian	GB00B19NLV48	STK	42.000	42.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	120.000	120.000	
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	-	17.500	
Persimmon	GB0006825383	STK	12.500	12.500	
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	17.000	17.000	
The Hut Group Ltd. Registered Shares LS -,005	GB00BMTV7393	STK	107.500	107.500	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	1.700.000	1.700.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	300.000	300.000	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	7.500	7.500	
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	14.000	21.000	
Aker BP ASA	N00010345853	STK	-	37.500	
Aker Horizons AS Reg. Shares	N00010921232	STK	110.000	110.000	
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902	STK	85.000	85.000	
Hexagon Purus AS	N00010904923	STK	40.000	40.000	
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010823131	STK	75.000	75.000	
Kalera AS Navne-Aksjer NK -,01	N00010874597	STK	35.000	35.000	
Mercell Holding AS	N00010307143	STK	300.000	300.000	
Norsk Hydro	N00005052605	STK	150.000	150.000	
Salmar	N00010310956	STK	7.000	15.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Subsea 7	LU0075646355	STK	80.000	80.000	
Allegro	LU2237380790	STK	10.000	10.000	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	2.500	2.500	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	15.000	15.000	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	60.000	60.000	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	STK	24.000	24.000	
Lundin Mining	CA5503721063	STK	85.000	85.000	
Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B	SE0012116390	STK	8.000	8.000	
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576	STK	25.000	25.000	
Stillfront Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007704788	STK	2.000	2.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	12.500	12.500	
Veoneer (SDR's)	SE0011115963	STK	20.000	20.000	
Volvo	SE0000115446	STK	-	22.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	70	70	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	12.528	12.528	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	-	22.500	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em 7/20 EO -,25	ES0105066031	STK	1.970	1.970	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	1.000	6.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	-	1.100	
Cairn Energy	GB00B74CDH82	STK	175.000	175.000	
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28	STK	120.000	120.000	
Aker Clean Hydrogen AS	N00010936081	STK	250.000	250.000	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	N00010894231	STK	83.000	83.000	
Lundin Petroleum	SE0000825820	STK	12.500	12.500	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	5.500	10.500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO ,25 Em.04/21	ES0105066049	STK	4.959	4.959	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036	ANT	-	25.000	
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	-	15.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: ESTX Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			12.122,44
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			2.596,69
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Allianz		EUR			12,07

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR)		EUR			11,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), ESTX Banks Index (Price) (EUR), DAX Index, STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR)		EUR			410,77
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), ESTX Banks Index (Price) (EUR), DAX Index, STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR)		EUR			1.394,24
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			2.400,96

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2020 bis 31. Juli 2021	Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	74.428,98		75.930,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	191.768,40		166.185,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-731,90		-603,34
davon negative Habenzinsen	EUR	-731,90		-603,34
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00		42,51
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	109,38		405,93
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.650,93		-12.240,86
7. Sonstige Erträge	EUR	4.874,62		14.234,42
Summe der Erträge	EUR	255.798,55		243.954,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-23.337,33		-48.898,18
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-87.081,64		-247.543,12
b) performanceabhängig	EUR	-226.478,72		-222.365,68
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.746,45		-8.558,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.023,99		-7.470,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.379,99		-2.657,07
6. Aufwandsausgleich	EUR	-271.769,38		959,95
Summe der Aufwendungen	EUR	-620.817,50		-536.532,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-365.018,95		-292.578,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.132.922,63		4.982.878,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.658.777,44		-3.546.328,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.474.145,19		1.436.550,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.109.126,24		1.143.972,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.097.831,62		3.287.359,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-76.251,45		517.145,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.021.580,17		3.804.505,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.130.706,41		4.948.477,83

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 1.301.420,04		EUR 15.716.124,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -30.415,50		EUR -136.536,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 17.049.422,44		EUR -1.241.990,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 17.060.335,63		EUR 90.985,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -10.913,19		EUR -1.332.976,56	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -586.028,98		EUR -4.316,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.130.706,41		EUR 4.948.477,83
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 2.097.831,62		EUR 3.287.359,94	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -76.251,45		EUR 517.145,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 20.865.104,41		EUR 19.281.758,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
Aramea Aktien Select I				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.328.257,60		7,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.109.126,24		3,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.658.777,44		14,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.840.754,42		-15,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.129.765,66		-9,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	125.641,20		0,40
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	125.641,20		0,40
Aramea Aktien Select R				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.174.860,16		9,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.143.972,13		5,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.546.328,40		15,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-3.859.018,46		-16,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.892.263,73		-12,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	113.878,50		0,50
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	113.878,50		0,50

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	
Aramea Aktien Select I				
Auflegung 02.12.2019	EUR	50,00	EUR	50,00
2020	EUR	1.301.420,04	EUR	49,42
2021	EUR	20.865.104,41	EUR	66,43
Aramea Aktien Select R				
2018	EUR	24.489.665,16	EUR	73,27
2019	EUR	21.400.403,17	EUR	62,67
2020	EUR	15.716.124,41	EUR	63,66
2021	EUR	19.281.758,20	EUR	84,66

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.482.864,82

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 %) 103,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,08

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 2,11 %
größter potenzieller Risikobetrag 5,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,83 %

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 1,31

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 65,00 %
MSCI - World Index 35,00 %

Sonstige Angaben

Aramea Aktien Select I

Anteilwert EUR 66,43
Umlaufende Anteile STK 314.103

Aramea Aktien Select R

Anteilwert EUR 84,66
Umlaufende Anteile STK 227.757

	Aramea Aktien Select I	Aramea Aktien Select R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,75%p.a.	1,45%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 50.000	EUR 50

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 Aktien Select I	0,86 %
Aramea Aktien Select R	1,56 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 311.314,86
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Aramea Aktien Select I	1,96 %
Aramea Aktien Select R	1,30 %

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 für die Anteilklasse Aramea Aktien Select I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Aktien Select R 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
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:	
Aramea Aktien Select I: EUR 3.497,84	Quellensteuererstattung
Aramea Aktien Select R: EUR 9.212,01	Quellensteuererstattung
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	
Aramea Aktien Select I: EUR 1.277,42	Kosten für die Marktrisikomessung
Aramea Aktien Select R: EUR 2.135,02	Kosten für die Marktrisikomessung

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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (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	4.975.322
davon feste Vergütung:	EUR	3.007.846
davon variable Vergütung:	EUR	1.967.476
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 26

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 09. November 2021

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 Aktien Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021, 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.

INVEST 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 10. November 2021

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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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 Aufsichts-
rates 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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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
www.hansainvest.de