

# Jahresbericht zum 31. Juli 2019

Aramea Balanced Convertible

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Balanced Convertible

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

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

## Anlageziele und Anlagepolitik

Der Aramea Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen mit Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagepolitik des Aramea Balanced Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher Wandelanleihen erreicht werden. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder markttenge Werte ist möglich.

Im Vordergrund des Auswahlprozesses stehen dabei generell Wandelanleihen, die ein überschaubares Downside-Risiko (Rückschlagpotential) haben und dabei gleichzeitig ein Profil aufweisen, das eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten ermöglicht (sog. asymmetrisches Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen. Der Fonds ist ausschließlich in Titel mit Investmentgrade-Qualität investiert. Durch die guten Kreditqualitäten ergeben sich solidere Bondfloors (Bewertung der Anleihekomponente). Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen.

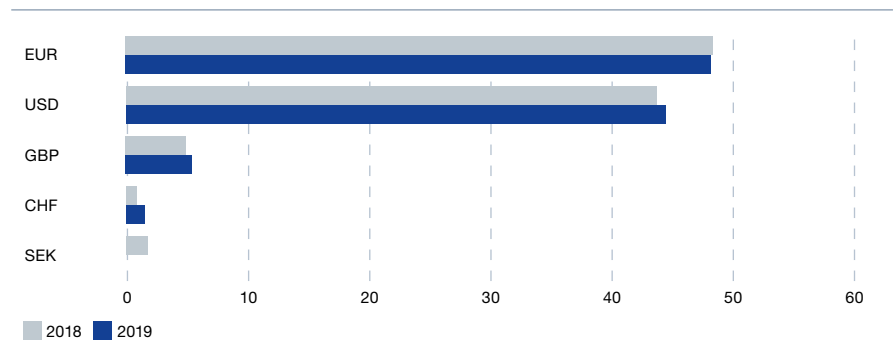
## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (71,3 %), gefolgt von den USA (21,5 %), dem Mittleren Osten (3,9 %), Südamerika (1,9 %) und Asien ex. Japan (1,4 %). Das Exposure gegenüber Europa wurde damit nahezu konstant gegenüber Vorjahr gehalten (2018: 71,5 %). Während das Exposure gegenüber Südamerika und dem Mittleren Osten reduziert wurde, wurde der Anteil an US-Titeln leicht aufgestockt. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde Asien ex. Japan mit einem Gewicht von 1,4 %.

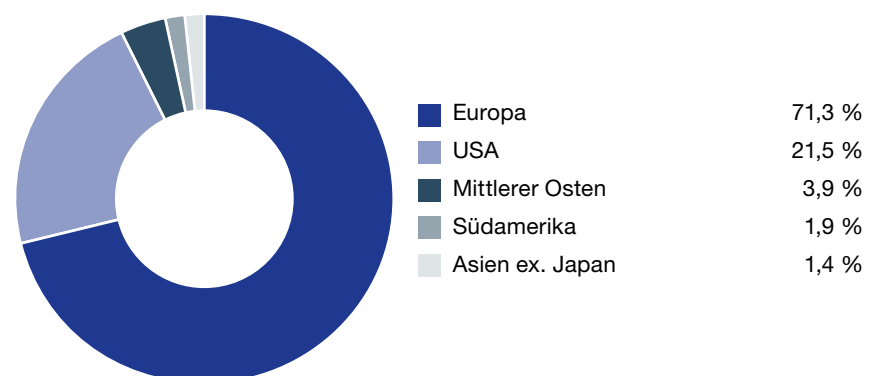
Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 48,4 % im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominated Titel machen 44,5 % aus. Des Weiteren sind Positionen in Britischem Pfund (5,5 %) und Schweizer Franken (1,7 %) im Portfolio vertreten. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Berichtszeitpunkt 4,0 Jahre. Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 99,2 % in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

## Währungen %



## Regionale Gewichtung %



## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Tranche des Fonds auf EUR 657.770,57, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 2.607.412,97 und die realisierten Verluste auf EUR -1.949.642,40. Für die I-Tranche beträgt das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 257.337,75, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.155.298,14 und die realisierten Verluste auf EUR -897.960,39. Das oben genannte Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Wandelanleihen) sowie aus Devisentermingeschäften.

Das Fondsvolumen belief sich zum Berichtszeitpunkt auf EUR 37.229.669,95. Davon entfielen EUR 25.748.796,01 auf die A-Tranche und EUR 11.480.873,94 auf die Anteilsscheinklasse I.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilsklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,38 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilsklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,70 %.

## Risikoberichterstattung

### Marktpreisrisiko

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt Marktpreisrisiken. Allerdings erfolgt im Fonds eine Diversifizierung nach Einzeltiteln und Branchen. Im Fokus stehen Anleihen mit guter Kreditqualität und einem ausgewogenen Wandelanleihen-Profil. Der VaR (1Tag, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Berichtszeitpunkt 0,64 %.

Die größten Positionen im Fonds sind Wandelanleihen folgender Emittenten: LVMH, Airbus, Cellnex Telecom, Qiagen, BP.

### Adressenausfallrisiko

Der Fonds investiert ausschließlich in Titel mit Investmentgrade-Qualität. Daher ist das Adressenausfallrisiko als gering einzustufen.

### Zinsänderungsrisiko

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement unverändert kürzere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungsrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel betrug zum Berichtszeitpunkt 4,0 Jahre.

### Währungsrisiko

Der Fonds investiert größtenteils in Euro denominierte Wertpapiere. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

### Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich können für Wandelanleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Der Fonds investiert allerdings ausschließlich in Anleihen mit Investmentgrade Qualität. Somit traten im Berichtsjahr keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf.

### 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 operatio-

nellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht. Die Geschäftsprozesse sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Portfoliomanager des Fonds:  
Aramea Asset Management AG  
Kleine Johannisstr. 4  
20457 Hamburg

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 37.229.669,95 (60.510.297,78)

Umlaufende Anteile: Class A 402.157 (849.728)

Class I 222.650 (135.000)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	36.918	99,16	(96,10)
<b>2. Derivate</b>	-243	-0,65	(-1,80)
<b>3. Bankguthaben</b>	546	1,47	(5,73)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	73	0,19	(0,12)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-64	-0,17	(-0,15)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>37.230</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,750000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Wdl.-Anl. 2017(25)	AT0000A1YDF1		EUR	300	300	0	% 120,000000	360.000,00	0,96
1,500000000% Cellnex Telecom S.A. Conv. Notes 2018(26)	XS1750026186		EUR	800	0	0	% 121,620000	972.960,00	2,60
0,000000000% Morgan Stanley Finance LLC EO MTN 18/21	XS1792361336		EUR	400	0	0	% 99,860000	399.440,00	1,07
0,000000000% Snam S.p.A. Conv. 17/22	XS1583310807		EUR	800	0	0	% 109,050000	872.400,00	2,34
0,875000000% Technip S.A. EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588		EUR	600	0	0	% 109,165500	654.993,00	1,76
0,000000000% Unibail-Rodamco SE EO-Zo Conv. 14/21	FR0011521673		STK	2.000	0	1.000	% 288,141000	576.282,00	1,55
0,000000000% Vodafone Group PLC LS-Zero Conv. Notes 15/20	XS1325649140		GBP	500	0	200	% 98,128000	535.282,57	1,44
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204		USD	400	400	0	% 100,288000	360.165,20	0,97
1,000000000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	XS1908221507		USD	1.000	1.200	200	% 108,087000	970.434,55	2,61
0,000000000% Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo CV 16/22	XS1432320429		USD	500	500	0	% 112,704500	505.945,86	1,36
0,500000000% Total S.A. DL-Conv. Obl. 15/22	XS1327914062		USD	800	200	200	% 105,700000	759.202,73	2,04
0,000000000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624		USD	800	400	0	% 94,945000	681.953,67	1,83
0,250000000% Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834		EUR	500	0	100	% 107,090000	535.450,00	1,44
3,250000000% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 09/39 144A	US458140AF79		USD	150	150	0	% 254,392000	342.600,11	0,92
4,950000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US74348TAR32		USD	500	500	0	% 103,264000	463.566,17	1,25
0,375000000% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856		USD	800	0	200	% 117,016500	840.484,83	2,26
2,750000000% Anthem Inc. DL-Conv. Notes 2012(42)	US94973VBG14		USD	200	0	600	% 411,562500	739.024,06	1,99
4,625000000% Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37		USD	500	500	0	% 104,250000	467.992,46	1,26
0,900000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44		USD	900	900	0	% 116,075000	937.937,69	2,52
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2019(49) 144A	US298736AJ83		USD	600	600	0	% 117,562500	633.304,90	1,70
0,875000000% Fortive Corp. Convertible 2019/22	US34959JAJ79		USD	1.000	1.000	0	% 103,132000	925.947,21	2,49
4,500000000% Goldman Sachs BDC Inc. DL-Conv. Nts 2016(22)	US38147UAB35		USD	800	800	0	% 100,435000	721.386,25	1,94
0,150000000% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240		CHF	620	0	0	% 109,428000	614.346,54	1,65
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.871.099,80</b>	<b>39,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971		EUR	900	700	0	% 110,435000	993.915,00	2,66
0,000000000% ENI S.p.A. EO-Zo Conv.Notes 16/22	XS1394957309		EUR	400	0	0	% 105,050000	420.200,00	1,13
1,125000000% Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14/20 Reg.S	DE000A13R491		EUR	200	0	200	% 103,975000	207.950,00	0,56
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz. Wandelschv. 17/24	DE000A2DAHU1		EUR	500	0	0	% 99,445000	497.225,00	1,34
0,000000000% Iberdrola International B.V. EO-Conv.-Bonds 2015(22)	XS1321004118		EUR	500	0	0	% 113,900000	569.500,00	1,53

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
0,000000000% Ingenico Group S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012817542		STK	5.000	0	0	%	170,302000	851.510,00	2,28	
1,000000000% BP Capital Markets PLC EO CV 16/23	XS1410519976		GBP	700	100	100	%	126,640000	967.139,43	2,60	
1,750000000% DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302		USD	800	0	1.200	%	98,608000	708.263,60	1,90	
0,000000000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232		USD	600	0	0	%	88,155000	474.887,77	1,27	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. Exchangeable 18/21	XS1748457352		USD	800	0	0	%	95,905000	688.848,99	1,85	
0,250000000% STMicroelectronics N.V. DL-CV- Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414		USD	600	0	400	%	118,366000	637.633,33	1,71	
1,250000000% ADO Properties S.A. EO-Exch. Bonds 18/23	DE000A2RUD79		EUR	300	300	0	%	100,550000	301.650,00	0,81	
0,000000000% Airbus Group SE EO-Zo Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599		EUR	700	0	200	%	131,290500	919.033,50	2,47	
0,500000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.MTN 16/23	XS1466161350		EUR	800	0	0	%	112,005000	896.040,00	2,41	
0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-Zo Exch.Bds16/19	FR0013208295		STK	7.000	0	4.549	%	71,600000	501.200,00	1,35	
0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	900	0	1.100	%	100,394500	903.550,50	2,43	
0,325000000% Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2B8P84		EUR	500	0	0	%	104,527000	522.635,00	1,40	
0,875000000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	400	200	100	%	116,112500	464.450,00	1,25	
0,125000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.16(23)	DE000A2AAQB8		EUR	500	0	0	%	185,257000	926.285,00	2,49	
0,237500000% Symrise AG Senior Nts v.2017(2024) Reg.S	DE000SYM7787		EUR	400	0	0	%	116,295000	465.180,00	1,25	
1,500000000% Derwent Ldn Cap.No.3 (JE) Ltd. LS-Conv. Notes 2019(25)	XS2010324585		GBP	500	700	200	%	98,395000	536.739,04	1,44	
0,925000000% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	1.000	0	0	%	94,986000	852.810,20	2,29	
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE DL-Zo Conv. Obl. 2016(21)	FR0013113073		STK	2.900	0	400	%	449,792000	1.171.123,00	3,15	
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2017(22)	XS1638064953		USD	600	0	400	%	115,083000	619.947,93	1,67	
1,875000000% Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	750	0	1.250	%	97,025000	653.337,67	1,74	
1,000000000% Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15/22	XS1210362239		EUR	800	0	1.200	%	92,270000	738.160,00	1,98	
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch. Bds 15/20	XS1238034695		EUR	700	500	1.300	%	100,030000	700.210,00	1,88	
1,500000000% Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	400	400	0	%	122,985000	491.940,00	1,32	
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9		EUR	300	300	0	%	126,912500	380.737,50	1,02	
0,000000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 16/21	FR0013204286		STK	3.990	0	0	%	78,150000	311.818,50	0,84	
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23) 144A	US452327AJ81		USD	400	400	0	%	108,528000	389.757,59	1,05	
0,500000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv. Bonds 2019(28)	XS2021212332		EUR	300	300	0	%	104,050000	312.150,00	0,84	
0,000000000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	300	300	0	%	104,000500	312.001,50	0,84	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch. Bonds 19/22	XS2000719729		EUR	300	300	0	%	105,630000	316.890,00	0,85	
0,000000000% Abigrove Ltd. DL-Zero Exchang.Bonds 2017(22)	XS1566998297		USD	400	400	0	%	119,531500	429.274,56	1,15	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(20)	XS1849470999		USD	400	400	0	%	118,750000	426.467,95	1,15	
0,050000000% adidas EO-Wandelanleihe 2018(23)	DE000A2LQRW5		EUR	400	400	0	%	121,667000	486.668,00	1,31	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>22.047.130,56</b>	<b>59,21</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>36.918.230,36</b>	<b>99,16</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 17,00 Mio.		OTC								-302.436,85	-0,81
GBP/EUR 2,20 Mio.		OTC								64.438,89	0,17
CHF/EUR 0,35 Mio.		OTC								-4.908,61	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-242.906,57</b>	<b>-0,65</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	472.967,60						472.967,60	1,27
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
			GBP	0,07						0,08	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	79.486,74						71.976,04	0,19
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	850,65						763,74	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>545.707,46</b>	<b>1,47</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	63.777,84						63.777,84	0,17
Quellensteuerforderung auf Zinsen			USD	9.750,00						8.753,82	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>72.531,66</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	<b>-63.892,96</b>					<b>EUR</b>	<b>-63.892,96</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>37.229.669,95</b>	<b>100 2)</b>
<b>Aramea Balanced Convertible A</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>64,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>402.157</b>	
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>51,56</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>222.650</b>	

### Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsen laufendes Konto  
2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.472.768,53 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,113800	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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 (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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,250000000% adidas Wandelschuldv. 12/19	DE000A1ML0D9	EUR	-	400	
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	DE000A1YC3T6	EUR	-	500	
0,000000000% GN Store Nord AS 17/22	XS1622415245	EUR	-	300	
0,000000000% Goldman Sachs Internatl EO-Zero Exch. Notes 14/18 SX5E	XS1098756437	EUR	-	2.000	
0,000000000% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EO-Zero CV 14/20	FR0011766120	STK	-	40.000	
0,000000000% Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	XS1377251423	EUR	-	200	
0,000000000% Unibail-Rodamco SE EO-Zero Conv. Bonds 15/22	FR0012658094	STK	-	2.000	
0,000000000% Veolia Environnement S.A. CV 16/21	FR0013134681	STK	-	20.000	
0,000000000% Wendel S.A. EO-Zero Exch. Bonds 2016(19)	FR0013169810	STK	-	8.000	
1,125000000% Derwent London Conv. Bonds 13/19	XS0954745351	GBP	-	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,350000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 13/20	US741503AS58	USD	-	1.000	
2,000000000% Macquarie Infrastructure Corp. DL-Conv. Notes 2016(23)	US55608BAB18	USD	-	1.000	
0,250000000% Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	US756577AD47	USD	-	1.000	
2,250000000% RPM International Inc. DL-Conv. Nts 13/20	US749685AT01	USD	-	1.000	
1,500000000% Arountown Prop. Holdings EO-Convertible Bonds 2015(21)	XS1336607715	EUR	-	500	
0,050000000% Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR	-	900	
0,000000000% Solidium Oy EO-Zo Exch.Bond 2014(18)	XS1040531904	EUR	-	2.000	
0,625000000% Aperam S.A. DL-Conv. Notes 2014(21)	XS1084287322	USD	-	200	
0,375000000% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 14/19	XS1046477235	USD	-	1.600	
0,875000000% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 14/21	XS1046477581	USD	800	800	
0,500000000% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 17/23	XS1682511818	USD	600	1.200	
0,250000000% Telenor East Holding II A.S. DL-Exch.-Notes 2016(19) Reg.S	XS1494008003	USD	-	600	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Industrivärden AB SK-Zo Exchang. Bonds 14/19	XS1067081692	SEK	-	10.000	
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 17/23	FR0013261062	USD	-	400	
0,500000000% Citrix Systems DL-CV-Nts 14/19	US177376AD23	USD	-	2.200	
1,650000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2012(19) wW	DE000A17D8Q6	USD	-	1.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Devisentermin</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			267,55
GBP/EUR		EUR			2.636,45
USD/EUR		EUR			16.156,91

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

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I	
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.887,63		4.274,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	123.610,19		54.671,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.834,84*)		-2.966,45*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.037,01		-4.292,75
5. Sonstige Erträge	EUR	4.860,83		1.444,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>117.486,80</b>		<b>53.131,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	922,04		-73,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-419.269,63		-60.984,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.973,76		-4.368,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.582,59		-2.763,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.709,68		-710,17
6. Aufwandsausgleich	EUR	177.337,31		-19.017,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-271.276,31</b>		<b>-87.917,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-153.789,51</b>		<b>-34.786,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>2.607.412,97</b>		<b>1.155.298,14</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.949.642,40</b>		<b>-897.960,39</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>657.770,57</b>		<b>257.337,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>503.981,06</b>		<b>222.551,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.105.547,36		53.631,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.130.024,35		19.266,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-975.523,01</b>		<b>72.898,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-471.541,95</b>		<b>295.449,73</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 8.839,82 (ASK A) sowie EUR 2.968,92 (ASK I)

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	53.666.231,93		EUR 6.844.065,85
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-27.762.626,96		EUR 4.384.598,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.356.975,16		EUR 7.322.324,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-29.119.602,12		EUR -2.937.726,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	316.732,99		EUR -43.240,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-471.541,95		EUR 295.449,73
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-3.105.547,36		EUR 53.631,90
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.130.024,35		EUR 19.266,51
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.748.796,01</b>		<b>EUR 11.480.873,94</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Aramea Balanced Convertible A</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 503.981,06	1,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 1.949.642,40	4,85
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.192.221,41	-5,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 261.402,05</b>	<b>0,65</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 261.402,05	0,65
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 222.551,32	1,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 897.960,39	4,03
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.009.186,71	-4,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 111.325,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 111.325,00	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
<b>Aramea Balanced Convertible A</b>		
2016	EUR 76.576.463,92	EUR 58,15
2017	EUR 57.654.202,00	EUR 60,87
2018	EUR 53.666.231,93	EUR 63,16
2019	EUR 25.748.796,01	EUR 64,03
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>		
Auflegung 24.11.2017	EUR 1.850.000,00	EUR 50,00
2018	EUR 6.844.065,85	EUR 50,70
2019	EUR 11.480.873,94	EUR 51,56

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 355.052,72

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 %) 99,16  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,65

**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 potentieller Risikobetrag 0,54 %  
größter potentieller Risikobetrag 0,76 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,64 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 1,32

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

Barclays Capital Euro Aggregate Corp 50,00 %  
MSCI - World Index 50,00 %

## Sonstige Angaben

Aramea Balanced Convertible A

Anteilwert EUR 64,03  
Umlaufende Anteile STK 402.157

Aramea Balanced Convertible I

Anteilwert EUR 51,56  
Umlaufende Anteile STK 222.650

	Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00% p.a.	0,70% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 50	EUR 100.000

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Aramea Balanced Convertible A	1,06 %
Aramea Balanced Convertible I	0,78 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 5.981,12
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Aramea Balanced Convertible A	0,00 %
Aramea Balanced Convertible I	0,00 %

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Aramea Balanced Convertible A: EUR 4.860,83 Erstattung Marktrisikomessung  
Aramea Balanced Convertible I: EUR 1.444,95 Erstattung Marktrisikomessung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Balanced Convertible A: EUR 1.953,55 Ratingkosten  
Aramea Balanced Convertible I: EUR 463,14 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 Vergütungssysteme 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 2018 (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	4.620.800
davon feste Vergütung:	EUR	2.989.997
davon variable Vergütung:	EUR	1.630.803
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

Hamburg, 11. November 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (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 Balanced Convertible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, 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 ver-

antwortlich, 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 HANSA-

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 12. November 2019

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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## 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):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## 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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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 sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

**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)