

# Jahresbericht zum 31. Juli 2021

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 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 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

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

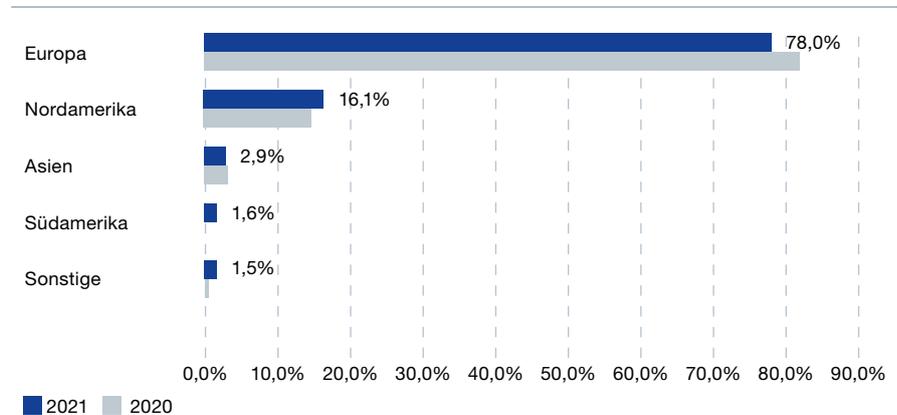
Der Aramea Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen mit Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagepolitik des Aramea Balanced Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher Wandelanleihen erreicht werden. Darüber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

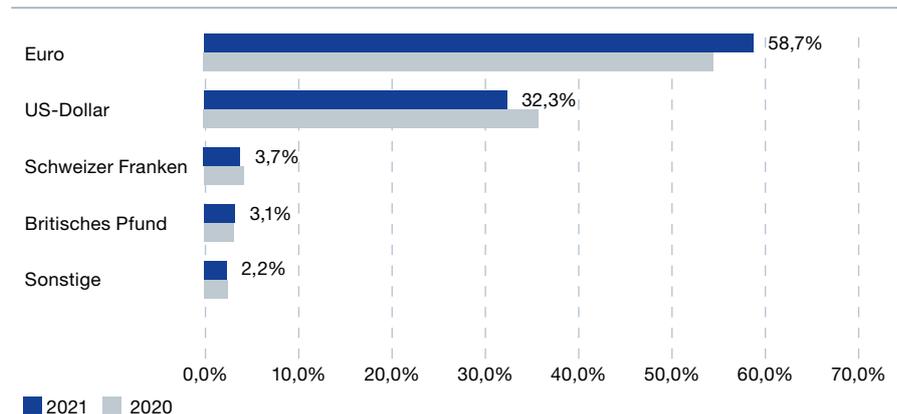
## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (78,0 %), gefolgt von Nordamerika (16,1 %), Asien (2,9 %) und Südamerika (1,6 %). Sonstige Regionen machen 1,5 % aus. Das Exposure gegenüber Europa wurde damit um 2,5 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr gesenkt (2020: 80,2 %). Der Anteil an US-Titeln wurde relativ zum Vorjahr um 2,9 Prozentpunkte erhöht (2020: 14,6 %). Asien ex. Japan weist einen Wert von 2,1 % auf, in Japan ist der Fonds zu 0,3 % investiert.

## Regionen



## Währungen



Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 58,7 % im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominated Titel machen 32,3 % aus. Des Weiteren sind Positionen in Schweizer Franken (3,7 %) und Britischem Pfund (3,1 %) vertreten. Sonstige Währungen machen 2,2 % aus. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Berichtszeitpunkt 4,2 Jahre. Zum Berichtstichtag ist der Fonds zu 92,4 % in Wandelanleihen investiert. Das Wandel-

anleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Anteilklasse des Fonds auf EUR 1.681.279,09, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.938.541,30 und die realisierten Verluste auf EUR -257.262,21.

Für die I-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR 2.900.132,22, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 3.300.667,87 und die realisierten Verluste auf EUR -400.535,65.

Für die S-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR 3.506.660,16, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 4.091.001,34 und die realisierten Verluste auf EUR -584.341,18.

Das oben genannte Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Wandelanleihen) sowie aus Devisentermingeschäften.

Das Fondsvolumen belief sich zum Berichtszeitpunkt auf EUR 152.973.828,40. Davon entfielen EUR 30.771.521,31 auf die Anteilklasse A, EUR 53.480.572,13 auf die Anteilklasse I und EUR 68.721.734,96 auf die Anteilklasse S.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,4 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,7 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse S erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 10,9 %.

## 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 0,75 %. Die größten Positionen im Fonds sind Wandelanleihen der Emittenten Deutsche Post AG, Sika AG, Veolia SA, Electricite de France SA und America Movil BV.

### Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### 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 4,2 Jahre.

### Währungsrisiko

Der Fonds investiert größtenteils in Euro denominated 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 operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

### Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten.

ten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

### **Sonstige wesentliche Ereignisse**

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Portfoliomanagement des Fonds:  
Aramea Balanced Convertible  
Aramea Asset Management AG  
Kleine Johannisstr. 4  
20457 Hamburg

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2021

Fondsvermögen: EUR 152.973.828,40 (105.746.773,92)  
 Umlaufende Anteile: Class A 447.634 (366.437)  
 Class I 960.235 (400.190)  
 Class S 1.200.000 (1.200.000)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	0	0,00	(0,00)
2. Anleihen	141.121	92,25	(94,86)
3. Zertifikate	0	0,00	(0,67)
4. Derivate	-892	-0,58	(2,18)
5. Bankguthaben	13.141	8,59	(2,20)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	186	0,12	(0,16)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-582	-0,38	(-0,07)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>152.974</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,819000000% AgeasFinLux EO-Conv.FLR Nts. Reg.S 02/Und.	XS0147484074		EUR	1.750	1.000	0	%	86,000000	1.505.000,00	0,98
0,187500000% Cofinimmo S.A./N.V. EO-Convertible Bonds 2016(21)	BE0002259282		EUR	511	0	0	%	105,114384	537.134,50	0,35
0,000000000% Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951		EUR	2.200	300	0	%	131,675000	2.896.850,00	1,89
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2303829308		EUR	2.800	2.800	0	%	108,575000	3.040.100,00	1,99
0,000000000% Cembra Money Bank AG SF-Nullk.-Wdl.-Anl. 2019(26)	CH0486598227		CHF	1.600	200	0	%	101,205000	1.503.998,51	0,98
0,150000000% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240		CHF	2.600	0	0	%	167,350000	4.041.331,91	2,64
1,000000000% BP Capital Markets PLC EO CV 16/23	XS1410519976		GBP	2.000	1.300	0	%	101,850000	2.395.625,07	1,57
0,000000000% Zhongsheng Group Holdings Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2171663227		HKD	4.000	0	0	%	163,750000	709.123,88	0,46
0,000000000% Chugoku El. Power Co.Inc., The YN-Zero Conv. Bonds 17/22	XS1720963443		JPY	60.000	0	0	%	99,812500	459.682,99	0,30
1,500000000% Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 20/25	USY0889VAB63		USD	1.600	0	0	%	120,250000	1.618.711,09	1,06
1,500000000% China Mengniu Dairy Co. Ltd. DL-Exch.Bds 2020(23)	XS2189122570		USD	300	700	400	%	128,750000	324.962,14	0,21
3,375000000% Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1937306121		USD	1.200	1.200	0	%	128,000000	1.292.276,63	0,84
0,000000000% Meituan CV 21/28	XS2333569056		USD	1.500	1.500	0	%	94,500000	1.192.579,51	0,78
1,000000000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	XS1908221507		USD	2.400	600	1.000	%	123,475000	2.493.185,26	1,63
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	XS2211997239		USD	2.000	2.000	0	%	125,375000	2.109.624,77	1,38
2,500000000% Universe Trek Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(23/25)	XS2193653818		USD	800	800	0	%	120,500000	811.038,20	0,53
0,000000000% Oliver Capital 20/23 ZO CV	XS2240512124		EUR	2.300	2.300	0	%	108,125000	2.486.875,00	1,63
0,000000000% ADM AG Holding 20/23	XS2220527001		USD	1.000	1.000	0	%	105,500000	887.598,86	0,58
4,625000000% Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37		USD	1.600	0	0	%	109,693000	1.476.601,04	0,97
0,000000000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex. MTN 20(25)	US06738G8A15		USD	1.400	600	0	%	146,628325	1.727.070,97	1,13
0,000000000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex. MTN 20(25)	US06739GCF46		USD	1.400	1.400	0	%	116,647617	1.373.941,31	0,90
0,750000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAN82		USD	1.000	1.000	0	%	142,400000	1.198.048,12	0,78
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2020(49)	US298736AL30		USD	2.000	300	0	%	115,750000	1.947.669,53	1,27
0,000000000% Expedia Group Inc. DL-Notes 21/26	US30212PBD69		USD	1.800	1.800	0	%	108,000000	1.635.537,61	1,07
4,500000000% Goldman Sachs BDC Inc. DL-Conv. Nts 2016(22)	US38147UAB35		USD	1.500	0	0	%	102,305000	1.291.077,74	0,84
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54		USD	1.800	700	0	%	126,487000	1.915.502,27	1,25
0,125000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	400	0	0	%	107,200000	360.760,56	0,24
0,250000000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2018(23)144A	US48129KAE01		USD	500	500	0	%	109,570000	460.920,41	0,30

## 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				
4,950000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US74348TAR32		USD	1.300	0	0	% 103,100000	1.127.629,14	0,74
6,375000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2020(25)	US74348TAT97		USD	400	0	0	% 110,875000	373.128,05	0,24
1,250000000% Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	800	400	0	% 148,812500	1.001.598,52	0,65
1,500000000% Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2018(24)	US958102AP07		USD	1.500	700	0	% 103,100000	1.301.110,55	0,85
0,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO CV 20/31	XS2257580857		EUR	1.000	1.000	0	% 99,227126	992.271,26	0,65
0,250000000% Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834		EUR	1.200	0	0	% 102,740000	1.232.880,00	0,81
0,250000000% Pioneer Natural Resources Co. DL-Exch. Notes 2021(25)	US723787AP23		USD	1.500	1.500	0	% 146,812500	1.852.757,45	1,21
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(25) A	XS2211997155		USD	2.000	2.000	0	% 126,622000	2.130.607,44	1,39
0,000000000% Universe Trek Limited CV 21/26	XS2349508866		USD	800	800	0	% 100,625000	677.267,37	0,44
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>54.382.077,66</b>	<b>35,53</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,050000000% adidas EO-Wandelanleihe 2018(23)	DE000A2LQRW5		EUR	2.200	200	0	% 124,790000	2.745.380,00	1,79
0,000000000% Atos CV 19/24	FR0013457942		EUR	2.100	0	0	% 124,417500	2.612.767,50	1,71
1,457000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	2.500	500	0	% 92,875000	2.321.875,00	1,52
1,500000000% Cellnex Telecom S.A. Conv. Notes 2018(26)	XS1750026186		EUR	1.500	0	0	% 186,648000	2.799.720,00	1,83
0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	4.100	300	0	% 123,660000	5.070.060,00	3,31
0,000000000% Electricité de France (E.D.F) EO-Zo Conv. Med.-T.Bds 2020(24)	FR0013534518		STK	235.000	235.000	0	% 14,175000	3.331.125,00	2,18
0,000000000% ENI S.p.A. EO-Zo Conv.Notes 16/22	XS1394957309		EUR	1.400	0	0	% 100,121000	1.401.694,00	0,92
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz. Wandelschv. 17/24	DE000A2DAHU1		EUR	1.000	0	1.100	% 99,757000	997.570,00	0,65
0,000000000% Iberdrola International B.V. EO-Conv.-Bonds 2015(22)	XS1321004118		EUR	500	200	800	% 123,420000	617.100,00	0,40
0,000000000% Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483		EUR	1.000	200	0	% 118,830000	1.188.300,00	0,78
0,000000000% Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv. MTB 20(26)	FR00140000G2		STK	5.000	5.000	0	% 200,680000	1.003.400,00	0,66
0,000000000% Snam S.p.A. Conv. 17/22	XS1583310807		EUR	1.600	0	0	% 108,697500	1.739.160,00	1,14
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204		USD	800	0	0	% 103,260000	695.002,52	0,45
0,000000000% Cie Générale Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 17/22	FR0013230745		USD	1.200	400	0	% 108,640000	1.096.819,79	0,72
0,000000000% Cie Générale Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2018(23)	FR0013309184		USD	1.000	1.000	0	% 102,600000	863.200,40	0,56
0,000000000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232		USD	2.400	1.000	0	% 98,905000	1.997.072,19	1,31
0,500000000% TotalEnergies SE DL-Conv. Obl. 15/22	XS1327914062		USD	3.400	1.000	0	% 101,195000	2.894.691,23	1,89
1,500000000% Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	1.400	0	0	% 106,987000	1.497.818,00	0,98
0,375000000% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856		USD	2.400	200	0	% 114,385500	2.309.651,69	1,51
1,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020/25 CV	XS2154448059		EUR	1.300	400	0	% 133,280000	1.732.640,00	1,13
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/24)	XS2308171383		EUR	3.000	3.000	0	% 104,640000	3.139.200,00	2,05
0,500000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332		EUR	2.000	0	0	% 137,795000	2.755.900,00	1,80
0,500000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.MTN 16/23	XS1466161350		EUR	2.800	0	0	% 108,245000	3.030.860,00	1,98
0,000000000% Edenred S.A. CV 21/28	FR0014003YP6		STK	8.000	8.000	0	% 66,700000	533.600,00	0,35

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
0,000000000% Edenred S.A. OCEANE 19/24	FR0013444395		STK	18.000	7.200	0	%	63,945000	1.151.010,00	0,75	
0,000000000% Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2051856669		EUR	1.000	1.000	0	%	102,985000	1.029.850,00	0,67	
0,000000000% Engie S.A. Exchangeable 21/24	FR0014003RF1		STK	12.000	12.000	0	%	82,650000	991.800,00	0,65	
0,000000000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	2.000	700	0	%	127,137000	2.542.740,00	1,66	
0,000000000% JPMorgan Exchang.Bond LVMH 21/24	XS2352315571		EUR	2.000	2.000	0	%	112,180000	2.243.600,00	1,47	
0,400000000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v. 20/28	DE000A289T23		EUR	1.500	500	0	%	107,550000	1.613.250,00	1,05	
0,875000000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.400	300	0	%	126,616000	1.772.624,00	1,16	
0,050000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27	DE000A2YPE76		EUR	1.500	0	0	%	99,710000	1.495.650,00	0,98	
0,125000000% Rémy Cointreau S.A. EO-Obl. Conv. 2016(21/26)	FR0013200995		STK	9.600	0	0	%	187,325000	1.798.320,00	1,18	
0,000000000% Sagerpar S.A. EO-Obl.Conv. Notes 21/26	BE6327660591		EUR	1.500	1.500	0	%	102,370000	1.535.550,00	1,00	
0,237500000% Symrise AG Senior Nts v.2017(2024) Reg.S	DE000SYM7787		EUR	1.800	300	0	%	133,679000	2.406.222,00	1,57	
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	1.500	1.500	0	%	105,625000	1.584.375,00	1,04	
0,000000000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	102.000	12.000	0	%	33,192000	3.385.584,00	2,22	
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	FR0013439304		STK	11.000	6.000	0	%	115,035000	1.265.385,00	0,84	
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 20/25	FR0013526803		STK	10.000	10.000	0	%	123,455000	1.234.550,00	0,81	
2,300000000% Dexus Finance Pty. Ltd. AD-Exch. Bonds 2019(26)	XS1961891220		AUD	1.700	200	0	%	100,625000	1.065.312,16	0,70	
1,500000000% Derwent Ldn Cap.No.3 (JE) Ltd. LS-Conv. Notes 2019(25)	XS2010324585		GBP	2.000	400	0	%	102,916000	2.420.698,58	1,58	
0,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. HD-Zero Exch. MTN 2020(24)	XS2133036603		HKD	10.000	3.000	0	%	105,370000	1.140.769,21	0,75	
0,925000000% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	3.250	250	0	%	100,295000	2.742.375,48	1,79	
1,875000000% Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	2.500	500	0	%	123,050000	2.588.128,89	1,69	
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 17/23	FR0013261062		USD	800	0	0	%	98,484500	662.860,51	0,43	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	500	0	0	%	119,779000	503.865,89	0,33	
0,000000000% Ping An Insurance 20/23	XS2264505566		USD	1.000	1.000	0	%	101,197000	851.396,60	0,56	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>168.233.455,50</b>	<b>109,97</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
CA Immobilien Anlagen AG Anspr.auf evt. Nachzahl.WSV 17	DE000DU18191		STK	400.000	400.000	0	EUR	0,000001	0,40	0,00	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
0,000000000% GlaxoSmithKline PLC CV 2020(23/23)	US36259RAA05		USD	400	0	0	%	100,455000	338.061,59	0,22	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>338.061,99</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>222.953.595,15</b>	<b>145,72</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 43,70 Mio.		OTC							-768.989,73	-0,50	
GBP/EUR 2,20 Mio.		OTC							-89.525,84	-0,06	
CHF/EUR 4,40 Mio.		OTC							-11.719,59	-0,01	
JPY/EUR 55,00 Mio.		OTC							11.529,57	0,01	
AUD/EUR 0,80 Mio.		OTC							10.682,73	0,01	

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
HKD/EUR 13,80 Mio.		OTC								-27.208,63	-0,02
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC								-10.233,45	-0,01
CHF/EUR 0,40 Mio.		OTC								-6.623,03	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-892.087,97</b>	<b>-0,58</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	13.047.948,91						13.047.948,91	8,53
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1.177,90						733,55	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	11.630,05						9.784,66	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	81.117,80						75.342,78	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	5.920,01						6.962,26	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>13.140.772,16</b>	<b>8,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	186.214,51						186.214,51	0,12
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>186.214,51</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-581.734,59</b>					<b>EUR</b>	<b>-581.734,59</b>	<b>-0,38</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>152.973.828,40</b>	<b>100 2)</b>
<b>Aramea Balanced Convertible A</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>68,74</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>447.634</b>	
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>55,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>960.235</b>	
<b>Aramea Balanced Convertible S</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>57,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>1.200.000</b>	

### Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Researchkosten, 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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 358.998.232,52 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.07.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,605750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,076650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,236750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,280000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,188600	= 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>					
0,750000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Wdl.-Anl. 2017(25)	AT0000A1YDF1	EUR	-	900	
0,600000000% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2023/2026)	DE000A2GS377	EUR	300	1.500	
0,000000000% Ingenico Group S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012817542	STK	-	11.300	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 19/22	XS2052961070	EUR	700	700	
0,875000000% TechnipFMC PLC EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588	EUR	-	1.000	
0,000000000% Unibail-Rodamco SE EO-Zo Conv. 14/21	FR0011521673	STK	-	2.000	
0,000000000% Abigrove Ltd. DL-Zero Exchang.Bonds 2017(22)	XS1566998297	USD	400	1.800	
0,250000000% STMicroelectronics N.V. DL-CV- Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414	USD	-	1.200	
0,000000000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624	USD	-	2.200	
0,000000000% WuXi AppTec Co. Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2019(24)	XS2045749798	USD	-	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,325000000% Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84	EUR	300	1.400	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch. Bonds 19/22	XS2000719729	EUR	200	2.100	
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9	EUR	-	1.000	
0,900000000% National Grid North Amer. Inc. LS-Conv. Notes 15/20	XS1297646439	GBP	-	500	
0,750000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAM00	USD	200	1.000	
0,900000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	USD	-	1.000	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(20)	XS1849470999	USD	-	1.100	
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE DL-Zo Conv. Obl. 2016(21)	FR0013113073	STK	-	3.700	
0,250000000% Pioneer Natural Resources Co. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US723787AN74	USD	1.100	1.500	
0,000000000% Xiaomi Corp. 2020(25/27)	XS2269112863	USD	1.000	1.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
Barclays Bank PLC ELN 18.02.25 Visa	DE000DU17334	USD	600	1.400	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			5.056,88
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			8.027,60
HKD/EUR		EUR			1.570,12
GBP/EUR		EUR			5.759,85
JPY/EUR		EUR			877,74
USD/EUR		EUR			72.181,23
AUD/EUR		EUR			1.602,52

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

für den Zeitraum vom 01. August 2020 bis 31. Juli 2021	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I		Aramea Balanced Convertible S	
<b>I. Erträge</b>						
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.874,48		23.457,98		31.127,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	140.484,18		244.965,15		309.750,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.313,43		-18.157,08		-19.129,94
davon negative Habenzinsen	EUR	-9.313,43		-18.157,08		-19.129,94
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-304,83		-469,07		-691,80
5. Sonstige Erträge	EUR	6.575,44		9.254,02		14.998,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>150.315,84</b>		<b>259.051,00</b>		<b>336.054,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-21,10		-18,66		-56,40
2. Verwaltungsvergütung						
a) fix	EUR	-256.205,45		-235.567,66		-165.182,94
b) performanceabhängig	EUR	-172.546,03		-263.580,82		0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.796,05		-16.793,17		-16.549,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.785,59		-3.395,71		-5.746,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.403,31		-4.743,98		-8.482,17
6. Aufwandsausgleich	EUR	-80.410,86		-266.254,32		0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-528.168,39</b>		<b>-790.354,32</b>		<b>-196.017,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-377.852,55</b>		<b>-531.303,32</b>		<b>140.037,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.938.541,30</b>		<b>3.300.667,87</b>		<b>4.091.001,34</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-257.262,21</b>		<b>-400.535,65</b>		<b>-584.341,18</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.681.279,09</b>		<b>2.900.132,22</b>		<b>3.506.660,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.303.426,54</b>		<b>2.368.828,90</b>		<b>3.646.697,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	959.553,61		1.612.616,41		2.515.203,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	143.126,08		-257.932,93		575.443,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.102.679,69</b>		<b>1.354.683,48</b>		<b>3.090.647,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.406.106,23</b>		<b>3.723.512,38</b>		<b>6.737.344,84</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I		Aramea Balanced Convertible S		
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	23.254.400,91		EUR	20.507.982,89	EUR	61.984.390,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-240.488,95		EUR	-200.295,00	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	5.575.626,67		EUR	30.548.521,35	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.893.635,15		EUR	32.346.777,75	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.318.008,48		EUR	-1.798.256,40	EUR	0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-224.123,55		EUR	-1.099.149,49	EUR	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.406.106,23		EUR	3.723.512,38	EUR	6.737.344,84
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	959.553,61		EUR	1.612.616,41	EUR	2.515.203,77
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	143.126,08		EUR	-257.932,93	EUR	575.443,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>30.771.521,31</b>		<b>EUR</b>	<b>53.480.572,13</b>	<b>EUR</b>	<b>68.721.734,96</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	3.266.662,00	7,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.303.426,54	2,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	257.262,21	0,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.536.388,65	-10,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>290.962,10</b>	<b>0,65</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	290.962,10	0,65
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.204.302,60	5,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.368.828,90	2,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	400.535,65	0,42
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-7.493.549,65	-7,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>480.117,50</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	480.117,50	0,50
<b>Aramea Balanced Convertible S</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	147.380,96	0,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.646.697,80	3,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	584.341,18	0,49
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.898.419,94	-3,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>480.000,00</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	480.000,00	0,40

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>				
2018	EUR	53.666.231,93	EUR	63,16
2019	EUR	25.748.796,01	EUR	64,03
2020	EUR	23.254.400,91	EUR	63,46
2021	EUR	30.771.521,31	EUR	68,74
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>				
2018	EUR	6.844.065,85	EUR	50,70
2019	EUR	11.480.873,94	EUR	51,56
2020	EUR	20.507.982,89	EUR	51,25
2021	EUR	53.480.572,13	EUR	55,70
<b>Aramea Balanced Convertible S</b>				
Auflegung 13.05.2020	EUR	60.000.000,00	EUR	50,00
2020	EUR	61.984.390,12	EUR	51,65
2021	EUR	68.721.734,96	EUR	57,27

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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 %) 145,72  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,58

**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 0,67 %  
größter potenzieller Risikobetrag 1,75 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,21 %

### 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 1,32

### 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 68,74  
Umlaufende Anteile STK 447.634

### Aramea Balanced Convertible I

Anteilwert EUR 55,70  
Umlaufende Anteile STK 960.235

### Aramea Balanced Convertible S

Anteilwert EUR 57,27  
Umlaufende Anteile STK 1.200.000

	Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I	Aramea Balanced Convertible S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00%p.a.	0,70%p.a.	0,25%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,00%	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 100.000	EUR 20.000.000

## 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	1,08 %
Aramea Balanced Convertible I	0,78 %
Aramea Balanced Convertible S	0,30 %

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

Transaktionskosten EUR 8.298,00

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Aramea Balanced Convertible A	0,67 %
Aramea Balanced Convertible I	0,79 %

### 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 Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Balanced Convertible A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Balanced Convertible I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Balanced Convertible S keine 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 6.512,12 Quellensteuererstattung

Aramea Balanced Convertible I: EUR 9.175,68 Quellensteuererstattung

Aramea Balanced Convertible S: EUR 14.880,10 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Balanced Convertible A: EUR 2.073,05 Researchkosten

Aramea Balanced Convertible I: EUR 3.024,62 Researchkosten

Aramea Balanced Convertible S: EUR 5.314,83 Researchkosten

### Sonstige Informationen

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

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

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 Balanced Convertible – 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 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 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)