

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Balanced Convertible

31. Juli 2022

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

---

Hamburg, im November 2022

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

Aramea Balanced Convertible

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

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	17
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	19
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	21

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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 schwerpunktmäßig in Titel mit Investmentgrade-Rating investiert. Durch die guten Kreditqualitäten ergeben sich solidere Bondfloors (Bewertung der Anleihenkomponente). Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen.

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN

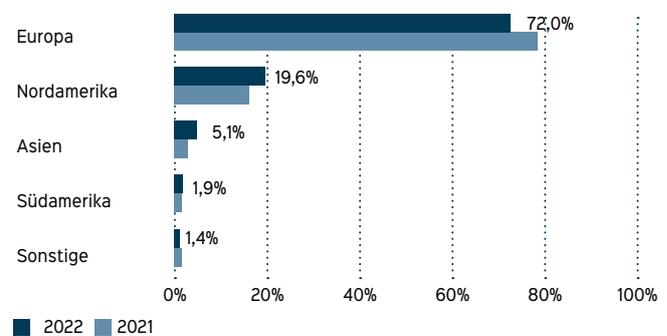
Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (72,0 %), gefolgt von Nordamerika (19,6 %), Asien (5,1 %) und Südamerika (1,9 %). Sonstige Regionen machen 1,4 % aus.

Das Exposure gegenüber Europa wurde damit um 6,0 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr gesenkt (2021: 78,0 %). Der Anteil an US-Titeln wurde relativ zum Vorjahr um 3,5 Prozentpunkte erhöht (2021: 16,1 %). Asien ex. Japan weist einen Wert von 3,8 % auf, in Japan ist der Fonds zu 1,3 % investiert.

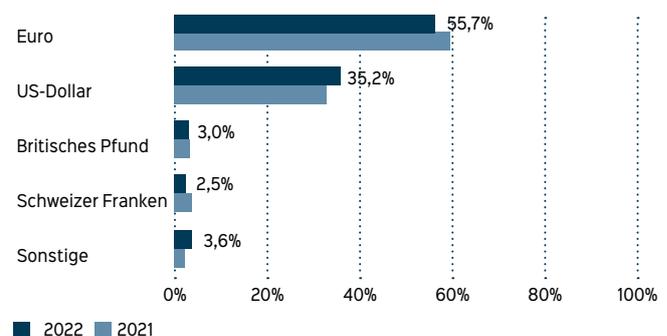
Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 55,7 % im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominated Titel machen 35,2 % aus. Des Weiteren sind Positionen in Britischem Pfund (3,0 %) und Schweizer Franken (2,5 %) vertreten. Sonstige Währungen machen 3,6 % aus. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Berichtszeitpunkt 3,6 Jahre. Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 97,4 % in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

### REGIONEN



### WÄHRUNGEN



## VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Anteilklasse des Fonds auf EUR -783.313,89, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 564.350,38 und die realisierten Verluste auf EUR -1.347.664,27.

Für die I-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR -1.581.294,50, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.167.879,23 und die realisierten Verluste auf EUR -2.749.173,73.

Für die S-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR -1.753.868,29, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.272.051,50 und die realisierten Verluste auf EUR -3.025.919,79.

Die oben genannten Gewinne aus Veräußerungsgeschäften resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anleihen (Wandelanleihen). Für die realisierten Verluste hingegen sind Devisentermingeschäfte ursächlich.

Das Fondsvolumen belief sich zum Berichtszeitpunkt auf EUR 149.029.349,59. Davon entfielen EUR 28.290.469,29 auf die Anteilklasse A, EUR 57.053.060,07 auf die Anteilklasse I und EUR 63.685.820,23 auf die Anteilklasse S.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -7,4 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -7,2 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse S erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -6,7 %.

## 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 0,76 %. Die größten Positionen im Fonds sind Wandelanleihen der Emittenten Engie SA,

TotalEnergies SE, Deutsche Post AG, Veolia 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 Fondsmangement 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 3,6 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 schwerpunktmäßig in Anleihen mit Investmentgrade-Rating. 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, Produkt- 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 so weit 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. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

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

### **SONSTIGE HINWEISE**

---

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022

Fondsvermögen:	EUR 149.029.349,59	(152.973.828,40)
Umlaufende Anteile: Class A	448.826	(447.634)
Class I	1.113.455	(960.235)
Class S	1.200.000	(1.200.000)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	144.924	97,25	(92,25)
<b>2. Derivate</b>	-1.541	-1,03	(-0,58)
<b>3. Bankguthaben</b>	5.594	3,75	(8,59)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	194	0,13	(0,12)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-142	-0,10	(-0,38)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.029</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch.Bonds 2021(24)	XS2303829308	EUR		2.800	0	0 %	98,736000	2.764.608,00	1,85
0,000000000% Pirelli & C. S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2276552598	EUR		1.000	1.000	0 %	93,810000	938.100,00	0,63
0,000000000% POSCO EO-Notes 2021(26)	XS2376482423	EUR		1.300	1.300	0 %	93,987500	1.221.837,50	0,82
0,000000000% Schneider Electric SE EO-Zo Sust. Lkd Conv.MTB 20(26)	FR00140000G2	STK		8.500	3.500	0 %	186,370000	1.584.145,00	1,06
0,000000000% Cembra Money Bank AG SF-Nullk.-Wdl.-Anl. 2019(26)	CH0486598227	CHF		1.600	0	0 %	91,550000	1.508.004,32	1,01
0,150000000% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF		1.700	0	900 %	125,185000	2.190.914,71	1,47
0,325000000% Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 18/25	CH0397642775	CHF		200	200	0 %	97,813000	201.396,00	0,13
1,000000000% BP Capital Markets PLC EO CV 16/23	XS1410519976	GBP		2.000	0	0 %	102,200000	2.441.034,22	1,64
0,000000000% Zhongsheng Group Holdings Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2171663227	HKD		4.000	0	0 %	117,625000	590.142,55	0,40
0,000000000% NIPPON STEEL CORPORATION 21/26	XS2387597573	JPY		250.000	250.000	0 %	103,262000	1.889.238,54	1,27
1,500000000% Bharti Airtel Ltd. DL-Conv.Notes 2020(25) Reg.S	USY0889VAB63	USD		1.600	0	0 %	119,945000	1.889.455,55	1,27
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204	USD		800	0	0 %	97,597750	768.713,20	0,52
1,500000000% China Mengniu Dairy Co. Ltd. DL-Exch.Bds 2020(23)	XS2189122570	USD		300	0	0 %	105,125000	310.500,15	0,21
0,000000000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 2018(23)	FR0013309184	USD		1.400	400	0 %	94,850000	1.307.374,22	0,88
3,375000000% Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1937306121	USD		1.200	0	0 %	122,780000	1.450.585,80	0,97
0,000000000% Meituan CV 21/28	XS2333569056	USD		1.500	0	0 %	82,162000	1.213.379,94	0,81
1,000000000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	XS1908221507	USD		2.000	0	400 %	114,536000	2.255.311,61	1,51
0,000000000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27	DE000A286LPO	USD		2.000	2.000	0 %	90,174000	1.775.603,03	1,19
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(25) A	XS2211997155	USD		2.400	400	0 %	109,350000	2.583.833,81	1,73
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	XS2211997239	USD		3.400	1.400	0 %	108,513000	3.632.413,11	2,44
0,500000000% TotalEnergies SE DL-Conv. Obl. 15/22	XS1327914062	USD		5.000	1.600	0 %	99,791000	4.912.424,93	3,30
0,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO CV 20/31	XS2257580857	EUR		1.300	300	0 %	77,650000	1.009.450,00	0,68
0,000000000% Oliver Capital S.à r.l. EO-Zero Exch. Bonds 20/23	XS2240512124	EUR		3.300	1.000	0 %	102,320000	3.376.560,00	2,27
0,000000000% ADM AG Holding 20/23	XS2220527001	USD		1.400	400	0 %	97,900000	1.349.414,20	0,91
4,625000000% Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37	USD		1.600	0	0 %	107,250000	1.689.475,24	1,13
0,000000000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	US06738G8A15	USD		1.400	0	0 %	147,146093	2.028.202,52	1,36
0,000000000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	US06739GCF46	USD		1.800	400	0 %	106,495729	1.887.292,63	1,27
0,750000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAN82	USD		1.000	0	0 %	131,247000	1.292.182,73	0,87
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2020(49)	US298736AL30	USD		2.400	400	0 %	98,270000	2.322.024,22	1,56

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,000000000% Expedia Group Inc. DL-Notes 21/26	US30212PBE43		USD	1.800	1.800	0 %	90,855000	1.610.111,25	1,08
0,125000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	400	0	0 %	97,479700	383.891,70	0,26
0,250000000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Equ.Lkd Ex.Nts 2018(23)144A	US48129KAE01		USD	500	0	0 %	103,140000	507.728,66	0,34
0,250000000% Pioneer Natural Resources Co. DL-Exch. Notes 2021(25)	US723787AP23		USD	1.500	0	0 %	216,000000	3.189.918,28	2,14
6,375000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2020(25)	US74348TAT97		USD	1.400	1.000	0 %	100,250000	1.381.805,65	0,93
1,250000000% Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	800	0	0 %	124,168000	977.989,56	0,66
0,000000000% Universe Trek Limited CV 21/26	XS2349508866		USD	1.600	800	0 %	90,875000	1.431.525,06	0,96
1,500000000% Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2018(24)	US958102AP07		USD	2.250	750	0 %	95,760700	2.121.311,16	1,42
0,000000000% BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR00140080H3		EUR	2.200	2.200	0 %	105,440000	2.319.680,00	1,56
0,000000000% Edenred S.A. CV 21/28	FR0014003YP6		STK	11.000	3.000	0 %	63,120000	694.320,00	0,47
0,000000000% Edenred S.A. OCEANE 19/24	FR0013444395		STK	21.000	3.000	0 %	61,110000	1.283.310,00	0,86
0,000000000% Engie S.A. EO-Zo Exch.MTN 21/24	FR0014003RF1		STK	39.000	27.000	0 %	133,770000	5.217.030,00	3,50
0,000000000% Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483		EUR	1.300	300	0 %	100,079500	1.301.033,50	0,87
0,000000000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	132.000	30.000	0 %	30,854000	4.072.728,00	2,73
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	FR0013439304		STK	11.000	0	0 %	91,530000	1.006.830,00	0,68
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 17/23	FR0013261062		USD	800	0	0 %	96,589500	760.771,88	0,51
0,000000000% GlaxoSmithKline PLC CV 2020(23/23)	US36259RAA05		USD	400	0	0 %	95,768300	377.151,91	0,25
0,924000000% AgeasFinLux EO-Conv.FLR Nts. Reg.S 02/Und.	XS0147484074		EUR	2.250	500	0 %	77,192500	1.736.831,25	1,17
0,000000000% Atos CV 19/24	FR0013457942		EUR	3.100	1.000	0 %	80,105000	2.483.255,00	1,67
0,000000000% Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951		EUR	2.500	300	0 %	117,879000	2.946.975,00	1,98
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>88.187.815,59</b>	<b>59,20</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	3.200	1.000	0 %	98,490000	3.151.680,00	2,11
1,828000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	3.000	500	0 %	82,089000	2.462.670,00	1,65
1,500000000% Cellnex Telecom S.A. Conv. Notes 2018(26)	XS1750026186		EUR	600	0	900 %	144,730000	868.380,00	0,58
0,050000000% Deutsche Post AG Wandel-schuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	4.700	600	0 %	101,000000	4.747.000,00	3,18
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz. Wandelschw. 17/24	DE000A2DAHU1		EUR	1.000	0	0 %	95,738000	957.380,00	0,64
0,000000000% Iberdrola International B.V. EO-Conv.-Bonds 2015(22)	XS1321004118		EUR	500	0	0 %	127,148500	635.742,50	0,43
0,000000000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232		USD	3.400	1.000	0 %	104,165000	3.486.866,20	2,34
1,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020/25 CV	XS2154448059		EUR	1.300	0	0 %	120,748000	1.569.724,00	1,05
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/24)	XS2308171383		EUR	3.600	600	0 %	107,295000	3.862.620,00	2,59

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
0,000000000% Barclays Bank PLC EO-Zero Exchang. MTN 2022(25)	XS2341843006		EUR	2.000	2.000	0 %	99,507500	1.990.150,00	1,33
0,500000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv. Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332		EUR	2.000	0	0 %	114,100000	2.282.000,00	1,53
0,000000000% Elliott Capital S.à.r.l. EO-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2051856669		EUR	1.000	0	0 %	99,235000	992.350,00	0,67
0,000000000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	2.000	0	0 %	92,567000	1.851.340,00	1,24
0,000000000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2431434971		EUR	2.300	2.300	0 %	108,390000	2.492.970,00	1,67
0,000000000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2470870366		EUR	1.400	1.400	0 %	102,270000	1.431.780,00	0,96
0,000000000% JPMorgan Exchang.Bond LVMH 21/24	XS2352315571		EUR	2.000	0	0 %	104,741000	2.094.820,00	1,41
0,400000000% LEG Immobilien AG Wandel- schuldv.v. 20/28	DE000A289T23		EUR	1.500	0	0 %	83,460000	1.251.900,00	0,84
0,875000000% LEG Immobilien AG Wandel- schuldv.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.400	0	0 %	96,735000	1.354.290,00	0,91
0,000000000% Mondelez International Holdings CV 21/24	XS2388456456		EUR	1.600	1.600	0 %	99,277500	1.588.440,00	1,07
0,050000000% MTU Aero Engines AG Wandel- schuldv.v.19/27	DE000A2YPE76		EUR	1.500	0	0 %	88,570000	1.328.550,00	0,89
0,125000000% Rémy Cointreau S.A. EO-Obl. Conv. 2016(21/26)	FR0013200995		STK	4.800	0	4.800 %	185,311000	889.492,80	0,60
0,000000000% Sagerpar S.A. EO-Obl.Conv. Notes 21/26	BE6327660591		EUR	2.000	500	0 %	93,560000	1.871.200,00	1,25
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandel- schuldv.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	1.500	0	0 %	76,830000	1.152.450,00	0,77
2,300000000% Dexus Finance Pty. Ltd. AD-Exch. Bonds 2019(26)	XS1961891220		AUD	1.700	0	0 %	93,060597	1.085.254,78	0,73
1,500000000% Derwent Ldn Cap.No.3 (JE) Ltd. LS-Conv. Notes 2019(25)	XS2010324585		GBP	2.000	0	0 %	90,870000	2.170.418,58	1,46
0,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. HD-Zero Exch. MTN 2020(24)	XS2133036603		HKD	10.000	0	0 %	97,150000	1.218.540,89	0,82
0,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. HD-Zero Exch. MTN 2021(24)	XS2344373134		HKD	6.000	6.000	0 %	96,065000	722.959,12	0,48
1,875000000% Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	3.000	500	0 %	100,700000	2.974.303,44	2,00
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	500	0	0 %	100,200000	493.255,88	0,33
0,000000000% Ping An Insurance 20/23	XS2264505566		USD	1.000	0	0 %	95,250000	937.776,90	0,63
0,500000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.MTN 16/23	XS1466161350		EUR	2.800	0	0 %	100,725000	2.820.300,00	1,89
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>56.736.605,09</b>	<b>38,05</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>144.924.420,68</b>	<b>97,25</b>
<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>									
GBP/EUR 3,60 Mio.		OTC						-149.846,93	-0,10
CHF/EUR 3,70 Mio.		OTC						-248.273,64	-0,17
USD/EUR 33,00 Mio.		OTC						-1.019.410,08	-0,68
JPY/EUR 240,00 Mio.		OTC						-51.585,53	-0,03
HKD/EUR 19,00 Mio.		OTC						-71.421,64	-0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.540.537,82</b>	<b>-1,03</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.492.165,33			5.492.165,33	3,69
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	80.343,50			82.713,23	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1.177,91			808,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	11.623,85			11.444,18	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	5.927,49			7.078,87	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>5.594.209,64</b>	<b>3,75</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	193.671,22			193.671,22	0,13
Sonstige Ansprüche			EUR	27,54			27,54	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>193.698,76</b>	<b>0,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-142.441,67</b>		<b>EUR</b>	<b>-142.441,67</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>149.029.349,59</b>	<b>100 2)</b>
<b>Aramea Balanced Convertible A</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>63,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>448.826</b>	
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>51,24</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>1.113.455</b>	
<b>Aramea Balanced Convertible S</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>53,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>1.200.000</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, 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 97,48%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 492.513.319,36 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.07.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,457750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,971350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,837350	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	7,972650	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	136,645000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,015700	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>c) OTC</b>	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>					
0,187500000% Cofinimmo S.A./N.V. EO-Convertible Bonds 2016(21)	DE000DU18209	EUR	-	511	
0,187500000% Cofinimmo S.A./N.V. EO-Convertible Bonds 2016(21)	BE0002259282	STK	3.500	3.500	
0,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-Zo Conv.Med.-T. Bds 2020(24)	FR0013534518	STK	125.000	360.000	
0,000000000% ENI S.p.A. EO-Zo Conv.Notes 16/22	XS1394957309	EUR	-	1.400	
0,000000000% Snam S.p.A. Conv. 17/22	XS1583310807	EUR	-	1.600	
0,000000000% Chugoku EI. Power Co.Inc., The YN-Zero Conv. Bonds 17/22	XS1720963443	JPY	-	60.000	
0,000000000% Cie Génle Étis Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 17/22	FR0013230745	USD	-	1.200	
2,500000000% Universe Trek Ltd. DL-Conv. Bonds 2020(23/25)	XS2193653818	USD	-	800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,250000000% Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834	EUR	-	1.200	
1,500000000% Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046	EUR	1.100	2.500	
0,237500000% Symrise AG Senior Nts v.2017(2024) Reg.S	DE000SYM7787	EUR	-	1.800	
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 20/25	FR0013526803	STK	-	10.000	
0,925000000% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	-	3.250	
0,000000000% Expedia Group Inc. DL-Notes 21/26	US30212PBD69	USD	-	1.800	
4,500000000% Goldman Sachs BDC Inc. DL-Conv. Nts 2016(22)	US38147UAB35	USD	-	1.500	
0,000000000% Hon Hai Precision Industry CV 21/26	XS2363250759	USD	1.000	1.000	
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54	USD	-	1.800	
4,950000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US74348TAR32	USD	-	1.300	
0,375000000% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856	USD	-	2.400	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% CA Immobilien Anlagen AG Anspr.auf evt. Nachzahl.WSV 17	AT0000A2NW75	EUR	400	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			11.187,32
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			14.733,70
HKD/EUR		EUR			6.284,01
GBP/EUR		EUR			12.983,25
JPY/EUR		EUR			3.336,06
USD/EUR		EUR			117.077,79
AUD/EUR		EUR			1.842,89

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

für den Zeitraum vom 01. August 2021 bis 31. Juli 2022		Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I	Aramea Balanced Convertible S
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.933,12	20.278,24	22.122,14
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	121.028,48	243.507,59	271.107,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-10.669,26	-21.317,17	-23.852,97
davon negative Habenzinsen	EUR	-10.671,80	-21.322,39	-23.858,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-160,69	-313,66	-359,68
5. Sonstige Erträge	EUR	2.213,14	3.047,66	5.125,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>122.344,79</b>	<b>245.202,66</b>	<b>274.141,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-300.800,60	-440.506,64	-166.532,52
b) performanceabhängig	EUR	-9.940,85	-15.353,29	0,00
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.051,42	-31.496,11	-16.659,35
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.675,28	-4.738,08	-4.968,07
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.816,21	-12.609,35	-12.812,48
5. Aufwandsausgleich	EUR	3.899,88	21.993,45	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-330.384,48</b>	<b>-482.710,02</b>	<b>-200.972,42</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-208.039,69</b>	<b>-237.507,36</b>	<b>73.169,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>564.350,38</b>	<b>1.167.879,23</b>	<b>1.272.051,50</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.347.664,27</b>	<b>-2.749.173,73</b>	<b>-3.025.919,79</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-783.313,89</b>	<b>-1.581.294,50</b>	<b>-1.753.868,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-991.353,58</b>	<b>-1.818.801,86</b>	<b>-1.680.699,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-328.760,54	-797.441,51	-676.414,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-973.333,54	-2.087.916,82	-2.198.800,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.302.094,08</b>	<b>-2.885.358,33</b>	<b>-2.875.215,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.293.447,66</b>	<b>-4.704.160,19</b>	<b>-4.555.914,73</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I		Aramea Balanced Convertible S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>30.771.521,31</b>	EUR	<b>53.480.572,13</b>	EUR	<b>68.721.734,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-296.011,30	EUR	-602.617,50	EUR	-480.000,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	119.499,23	EUR	8.918.485,70	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.136.740,04	EUR	15.467.283,50	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.017.240,81	EUR	-6.548.797,80	EUR	0,00
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR	-11.092,29	EUR	-39.220,07	EUR	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.293.447,66	EUR	-4.704.160,19	EUR	-4.555.914,73
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-328.760,54	EUR	-797.441,51	EUR	-676.414,99
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-973.333,54	EUR	-2.087.916,82	EUR	-2.198.800,69
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>28.290.469,29</b>	EUR	<b>57.053.060,07</b>	EUR	<b>63.685.820,23</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	4.548.468,55	10,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-991.353,58	-2,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.347.664,27	3,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-481.678,45	-1,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.243.570,39	-9,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>179.530,40</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	179.530,40	0,40
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	8.689.258,70	7,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.818.801,86	-1,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.749.173,73	2,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-616.289,56	-0,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-8.557.959,01	-7,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>445.382,00</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	445.382,00	0,40
<b>Aramea Balanced Convertible S</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.898.419,94	3,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.680.699,05	-1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.025.919,79	2,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.763.640,68	-3,97
<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>				
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
2022	EUR	28.290.469,29	EUR	63,03
<b>Aramea Balanced Convertible I</b>				
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
2022	EUR	57.053.060,07	EUR	51,24
<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
2022	EUR	63.685.820,23	EUR	53,07

## 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 &amp; Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,25  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,03

**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 0,45 %  
größter potenzieller Risikobetrag 0,80 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,66 %

## 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 0,95

## 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 63,03  
Umlaufende Anteile STK 448.826

## Aramea Balanced Convertible I

Anteilwert EUR 51,24  
Umlaufende Anteile STK 1.113.455

## Aramea Balanced Convertible S

Anteilwert EUR 53,07  
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 1,07 %  
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 5.548,23  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Aramea Balanced Convertible A 0,03 %  
Aramea Balanced Convertible I 0,02 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea 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 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 nicht 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 2.188,37 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Aramea Balanced Convertible I: EUR 2.996,78 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Aramea Balanced Convertible S: EUR 5.069,25 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Balanced Convertible A: EUR 4.790,94 Researchkosten

Aramea Balanced Convertible I: EUR 10.211,96 Researchkosten

Aramea Balanced Convertible S: EUR 10.542,47 Researchkosten

#### Sonstige Informationen

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

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

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird

unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der 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 2021

##### (Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

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

Hamburg, 04. November 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

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

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

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

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

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

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 07. November 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

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

### GESELLSCHAFTER:

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

### VERWAHRSTELLE:

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

### EINZAHLUNGEN:

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

### AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

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

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

**HANSA**INVEST