HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Aramea Balanced Convertible

31. Juli 2026

ARAMEA
ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Aramea Balanced Convertible	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Balanced Convertible

in der Zeit vom 01.08.2025 bis 31.07.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht Aramea Balanced Convertible für das Geschäftsjahr 01.08.2025 bis 31.07.2026

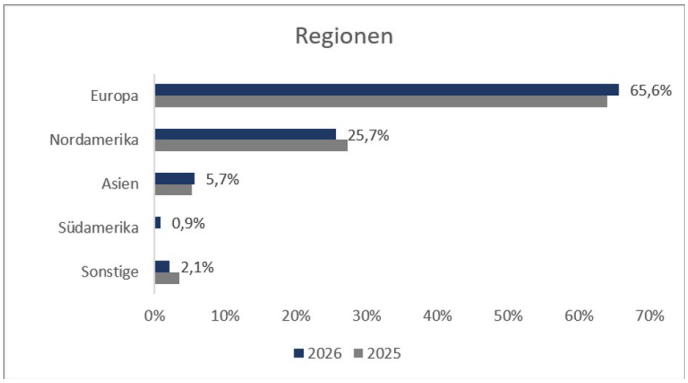
Anlageziele und Anlagepolitik

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.

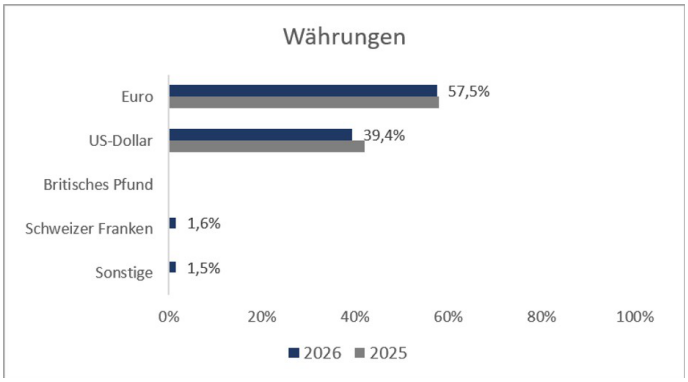
Im Vordergrund des Auswahlprozesses stehen dabei generell Wandelanleihen, die ein überschaubares Downside-Risiko (Rückschlagpotential) haben und dabei gleichzeitig ein Profil aufweisen, das eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten ermöglicht (sog. asymmetrisches Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen. Der Fonds ist 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.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (65,6%), gefolgt von Nordamerika (25,7%) und Asien (5,7%). Sonstige Regionen machen 3,0% aus. Das Exposure gegenüber Europa wurde damit um 1,6 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr erhöht. Der Anteil an US-Titeln wurde im Vergleich zum Vorjahr leicht reduziert (-1,5%). Das Exposure gegenüber asiatischen Titeln wurde gegenüber dem Vorjahr leicht erhöht (+0,4%).



Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 57,5% im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominierte Titel machen 39,4% aus. Des Weiteren sind Positionen in Schweizer Franken (1,6%) vertreten. Sonstige Währungen machen 1,5% aus. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.



Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Geschäftsjahresende 5,0 Jahre. Zum Geschäftsjahresende ist der Fonds zu 96,7% in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Anteilklasse des Fonds auf EUR 1.716.293,87.

Für die I-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR 471.374,93.

Die Gewinne aus Veräußerungsgeschäften resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anleihen (Wan-

delanleihen) sowie aus Devisentermingeschäften. Die Verluste aus Veräußerungsgeschäften resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anleihen (Wandelanleihen) sowie Devisentermingeschäften.

Das Fondsvolumen belief sich zum Geschäftsjahresende auf EUR 26.710.652,02. Davon entfielen EUR 20.954.395,10 auf die Anteilklasse A und EUR 5.756.256,92 auf die Anteilklasse I.

Der ARAMEA Balanced Convertible Anteilklasse A erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 10,22%.

Der ARAMEA Balanced Convertible Anteilklasse I erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 10,24%.

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

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 Geschäftsjahresende 0,88%.

Adressenausfallrisiken:

Durch die Anlage in verzinsliche Wertpapiere ist das Sondervermögen Adressenausfallrisiken ausgesetzt. Diese bestehen in der Möglichkeit, dass Emittenten ihren Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommen. Zudem können Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten zu Kursrückgängen der betreffenden Wertpapiere führen.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement kürzere bis mittlere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungsrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Sondervermögens betrug zum Geschäftsjahresende 4,86 Jahre.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen

Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Grundsätzlich können für Wandelanleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Der Fonds investiert allerdings schwerpunktmäßig in Anleihen mit Investmentgrade-Rating. Somit traten im Geschäftsjahr keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko 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 Anlageprozesses.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 erfolgte eine Anpassung der Anlagebedingungen des Sondervermögens zur Umsetzung der Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) im Bereich der Liquiditätsmanagementinstrumente infolge des Fondsrisikobegrenzungsgesetzes. In diesem Zusammenhang wurden die Liquiditätsmanagementinstrumente Rücknahmebeschränkung und Swing Pricing in die Anlagebedingungen aufgenommen. Die Änderungen erweitern die zur Verfügung stehenden Möglichkeiten zur sachgerechten Steuerung von Liquiditätsrisiken.

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**26.993.456,08**	**101,06**
1. Anleihen		25.760.863,11	96,44
2. Derivate		55.242,58	0,21
3. Bankguthaben		1.097.812,00	4,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände		79.538,39	0,30
II. Verbindlichkeiten		**-282.804,06**	**-1,06**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-282.804,06	-1,06
III. Fondsvermögen	**EUR**	**26.710.652,02**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**8.438.856,99**	**31,59**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**8.438.856,99**	**31,59**
US00971TAT88	0.0000% Akamai Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(32)	USD		300	300	0	%	89,8789	234.405,55	0,88
USG01719AP11	0.0000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USD		400	400	0	%	94,2971	327.904,37	1,23
XS2886113278	0.0000% Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	USD		200	200	0	%	101,7850	176.971,22	0,66
US595017BM52	0.0000% Microchip Technology Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(30)	USD		200	200	0	%	105,6420	183.677,30	0,69
XS3298822506	0.0000% Nippon Steel Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2026(31)	JPY		30.000	30.000	0	%	108,0597	176.919,80	0,66
CH1533150970	0.0000% Swiss Prime Site AG SF-Zero Wdl.-Anl. 2026(32)	CHF		400	400	0	%	97,4471	419.533,38	1,57
US90353TAS96	0.0000% Uber Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2026(28)	USD		250	250	0	%	110,6318	240.441,19	0,90
XS2269112863	0.0000% Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	USD		300	0	0	%	107,1250	279.383,64	1,05
US09709UV704	0.6000% BofA Finance LLC DL-Exch. Notes 2022(27)	USD		300	0	0	%	127,5010	332.524,56	1,24
FR001400XE50	0.7000% VINCI S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	EUR		600	0	0	%	106,3649	638.189,40	2,39
XS3037621086	0.7500% Deep Development 2025 Ltd. HD-Bonds 2025(32) Reg.S	HKD		2.000	2.000	0	%	104,7060	232.102,33	0,87
US90353TAM27	0.8750% Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD		250	0	0	%	117,4419	255.241,89	0,96
US06744EDH71	1.0000% Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	USD		600	0	100	%	106,3750	554.855,26	2,08
IT0006769316	1.5000% Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	EUR		300	0	0	%	105,8500	317.550,00	1,19
FR001400R1R6	1.6250% Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	EUR		500	0	0	%	116,8151	584.075,50	2,19
US59001ABF84	1.7500% Meritage Homes Corp. DL-Exch. Notes 2025(28)	USD		200	0	0	%	99,0100	172.146,40	0,64
US25389JAX46	1.8750% Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	USD		300	0	0	%	110,3750	287.859,69	1,08
US15189TBT34	2.8750% CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2026(29)	USD		300	300	0	%	99,5345	259.587,50	0,97
US69352PAU75	3.0000% PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	USD		300	300	0	%	101,0494	263.538,38	0,99
US125896BZ26	3.1250% CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD		300	300	0	%	100,7916	262.866,03	0,98
US95041AAD00	3.1250% Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		300	0	0	%	189,7160	494.782,23	1,85
US018802AE89	3.2500% Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(28)	USD		300	300	0	%	105,9750	276.384,42	1,03
XS0147484074	3.5680% AgeasFinLux EO-Conv.FLR Nts. Reg.S 02/Und.	EUR		500	0	0	%	97,0790	485.395,00	1,82
US337932AV93	3.8750% FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2026(31)	USD		300	300	0	%	113,6900	296.505,26	1,11
US92939UAR77	4.3750% WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD		300	0	0	%	118,1250	308.071,81	1,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
US842587DZ77	4.5000% The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)	USD		400	0	0	%	108,6875	377.944,88	1,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**17.075.939,88**	**63,93**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**17.075.939,88**	**63,93**
XS3015248209	0.0000% Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	USD		300	0	0	%	91,6500	239.024,60	0,89
FR001400QC44	0.0000% BNP Paribas S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2026(31)	EUR		400	400	0	%	109,3751	437.500,22	1,64
XS2566032095	0.0000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	EUR		300	0	0	%	106,5500	319.650,00	1,20
DE000A4DFHZ5	0.0000% Deutsche Lufthansa AG Unverz.Wandelschv. 25(10.9.32)	EUR		400	400	0	%	110,7262	442.905,00	1,66
XS2482869208	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/ 07.03.30 TENC	USD		300	0	0	%	100,0000	260.801,53	0,98
XS2684455871	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/ 13.03.28 C6T	USD		300	0	0	%	122,1333	318.525,52	1,19
XS2769428165	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS26/ 29.01.29 SSU1	USD		400	400	0	%	137,5967	478.472,28	1,79
XS2958341708	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	EUR		200	0	200	%	165,2675	330.535,00	1,24
XS3342050617	0.0000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 26(31)	EUR		300	300	0	%	112,2915	336.874,50	1,26
XS3280170674	0.0000% JPMorgan Chase Bank N.A. Exch.NTS2026(30) Toyota Motor	USD		200	200	0	%	92,8700	161.470,92	0,60
XS3389097646	0.0000% Lenovo Group Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2026(33)	USD		300	300	0	%	95,8250	249.913,07	0,94
XS2996488008	0.0000% Morgan Stanley Finance LLC DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	USD		400	0	100	%	164,1600	570.842,39	2,14
XS3243007674	0.0000% Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2026(29) Taiwan Semico	USD		600	600	0	%	113,1250	590.063,46	2,21
DE000A46Z7S3	0.0000% MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.26(31/33)	EUR		500	500	0	%	99,8667	499.333,50	1,87
XS3416917022	0.0000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bonds 2026(31)	USD		600	600	0	%	90,2944	470.978,35	1,76
DE000A46ZZU0	0.0000% Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 26(30.06.31	EUR		500	500	0	%	101,4250	507.125,00	1,90
FR00140190M5	0.2500% Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2026(34)	EUR		600	600	0	%	98,9721	593.832,60	2,22
XS3041309207	0.5000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	EUR		200	0	0	%	124,2430	248.486,00	0,93
XS3416917709	0.6250% STMicroelectronics N.V. DL-Exch. Bonds 2026(33)	USD		600	600	0	%	88,1811	459.955,32	1,72
DE000A4DFC57	0.6250% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)	EUR		400	200	0	%	105,6000	422.400,00	1,58
XS3168182692	0.7500% Ferrovial SE EO-Exch. Bonds 2025(31)	EUR		400	400	0	%	100,7452	402.980,80	1,51
FR0014016PI1	0.7500% VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2026(31)	EUR		400	400	0	%	98,6525	394.610,00	1,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
XS2982266343	0.8000% Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	400	100	0	%	112,4487	449.794,75	1,68
XS2557565830	0.8000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		EUR	300	0	300	%	160,7850	482.355,00	1,81
DE000A4DFHL5	0.8750% Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)		EUR	500	500	0	%	93,3500	466.750,00	1,75
DE000A3L21D1	1.0000% LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)		EUR	500	0	0	%	96,0750	480.375,00	1,80
FR0014012R72	1.2500% Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2025(33)		EUR	700	700	0	%	112,3588	786.511,60	2,94
XS3034368806	1.5000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	500	200	0	%	120,7595	603.797,50	2,26
FR0014010NZ3	1.5000% Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)		EUR	700	400	0	%	109,7714	768.399,80	2,88
XS3072393450	1.7500% LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(25/28)		USD	400	0	0	%	112,0530	389.647,92	1,46
XS3266589525	1.7500% Snam S.p.A. EO-Exch.Med.-Term Nts 2026(31)		EUR	600	600	0	%	98,1901	589.140,60	2,21
XS2597741102	2.1250% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2023(30)		EUR	500	500	0	%	105,3457	526.728,25	1,97
DE000A3L06J9	2.5000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)		USD	200	0	200	%	102,2970	177.861,43	0,67
XS2637952610	2.9500% ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)		EUR	700	0	0	%	137,8542	964.979,40	3,61
BE0933899800	4.4170% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	750	0	0	%	96,1300	720.975,00	2,70
US30034WAD83	4.5000% Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)		USD	200	0	0	%	138,0560	240.034,77	0,90
FR0013521085	0.7000% ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)		STK	12.000	0	0	EUR	57,6924	692.308,80	2,59
Nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**246.066,24**	**0,92**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**246.066,24**	**0,92**
XS3257747207	0.0000% Jinkai Investment Holdings Ltd DL-Zero Conv. Bonds 2026(31)		USD	300	300	0	%	94,3500	246.066,24	0,92
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**25.760.863,11**	**96,44**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**55.242,58**	**0,21**
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**55.242,58**	**0,21**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**EUR**		**55.242,58**	**0,21**
Offene Positionen							**EUR**		**55.242,58**	**0,21**
CHF/EUR 0.35 Mio.		OTC							3.067,42	0,01
HKD/EUR 1.80 Mio.		OTC							1.622,54	0,01
USD/EUR 0.30 Mio.		OTC							1.634,65	0,01
USD/EUR 0.60 Mio.		OTC							1.228,44	0,00
USD/EUR 8.60 Mio.		OTC							47.689,53	0,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Bankguthaben							**EUR**		**1.097.812,00**	**4,11**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**1.095.016,37**	**4,10**
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.095.016,37					1.095.016,37	4,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**2.795,63**	**0,01**
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	1.187,56					723,09	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	1.274,01					1.371,23	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	288,51					336,71	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	419,40					364,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**79.538,39**	**0,30**
	Zinsansprüche		EUR	79.538,39					79.538,39	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-282.804,06**	**-1,06**
	Sonstige Verbindlichkeiten [2]		EUR	-282.804,06					-282.804,06	-1,06
Fondsvermögen							**EUR**		**26.710.652,02**	**100,00**
Anteilwert Aramea Balanced Convertible A							**EUR**		**73,31**	
Anteilwert Aramea Balanced Convertible I							**EUR**		**59,95**	
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible A							**STK**		**285.845,000**	
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible I							**STK**		**96.010,000**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Researchkosten

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2026		
Australischer Dollar	(AUD)	1,642350	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,856850	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,022400	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	183,235000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,929100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,150300	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC	Over-the-Counter

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2938565673	0.1000% Merrill Lynch B.V. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	EUR	0	200
XS2257580857	0.7500% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	EUR	0	500
XS2996253626	0.0000% Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	USD	0	400
DE000A286LP0	0.0000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27	USD	0	400
XS2211997239	0.0000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	USD	400	400
US90353TAR14	0.0000% Uber Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	USD	0	250
US47215PAJ57	0.2500% JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD	0	250
US01609WBG69	0.5000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	0	300
XS2849520650	1.0000% Gold Pole Capital Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2024(29)	USD	0	200
US00971TAN19	1.1250% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	0	400
US37940XAU63	1.5000% Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD	0	400
XS2523390867	2.5000% Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	USD	0	200
US69352PAS20	2.8750% PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	200
US15189TBQ94	3.0000% CenterPoint Energy Inc. DL-Conv. Notes 2025(28) 144A	USD	300	300
US018802AD07	3.2500% Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	USD	0	300
US313747BD82	3.2500% Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	0	150
US125896BX77	3.3750% CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	USD	0	400
US337932AU11	3.8750% FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	USD	0	300
US76169XAE40	4.1250% Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS3239565701	0.0000% Barclays Bank PLC EO-Zero Exchang. MTN 2026(31)	EUR	600	600
XS2576250448	0.0000% Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	EUR	0	300
DE000A4DFHK7	0.0000% Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 25(20.5.30)	EUR	0	500
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19/27	EUR	0	500
XS2021212332	0.5000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	EUR	0	500
XS2782912518	1.0000% Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)	EUR	0	300
XS2343113101	1.1250% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	EUR	0	400
FR001400M9F9	1.9700% Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR	0	600
DE000A3H2UK7	2.0000% Lufthansa AG Conv. Bonds 2020/25	EUR	0	300
FR001400GVB0	2.6250% Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EUR	0	400
XS2693301124	3.2500% Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)	EUR	0	600
XS2713344195	3.5000% Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EUR	0	400
XS2688819304	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	USD	0	300

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS3042808835	0.0000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	USD	0	200

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			406
HKD/EUR	EUR			429
USD/EUR	EUR			24.813

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.231,77
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		242.069,15
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.297,66
4.	Sonstige Erträge		648,37
Summe der Erträge			**255.246,95**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-265,50
2.	Verwaltungsvergütung		-378.994,24
	a) fix	-199.472,59	
	b) performanceabhängig	-179.521,65	
3.	Verwahrstellenvergütung		-9.973,14
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.693,09
5.	Sonstige Aufwendungen		-27.343,75
6.	Aufwandsausgleich		-510,31
Summe der Aufwendungen			**-426.780,03**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-171.533,08**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		2.334.107,56
2.	Realisierte Verluste		-617.813,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**1.716.293,87**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.544.760,79**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		419.666,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-77.142,17
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**342.524,46**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.887.285,25**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		882,58
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		66.549,67
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.526,60
4.	Sonstige Erträge		183,86
Summe der Erträge			**70.142,71**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-73,12
2.	Verwaltungsvergütung		-102.923,72
	a) fix	-38.392,35	
	b) performanceabhängig	-64.531,37	
3.	Verwahrstellenvergütung		-2.736,11
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.091,55
5.	Sonstige Aufwendungen		-7.602,53
6.	Aufwandsausgleich		56,63
Summe der Aufwendungen			**-116.370,40**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-46.227,69**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		638.678,60
2.	Realisierte Verluste		-167.303,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**471.374,93**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**425.147,24**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		127.772,18
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-17.742,69
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**110.029,49**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**535.176,73**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)**		**18.547.028,52**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-110.717,20
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		621.256,76
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.483.346,74	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.862.089,98	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.541,78
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.887.285,24
	davon nicht realisierte Gewinne	419.666,63	
	davon nicht realisierte Verluste	-77.142,17	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)**		**20.954.395,10**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)**		**5.267.738,64**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-38.464,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.771,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.925,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.696,00	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		576,55
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		535.176,73
	davon nicht realisierte Gewinne	127.772,18	
	davon nicht realisierte Verluste	-17.742,69	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)**		**5.756.256,92**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**5.031.278,47**	**17,60**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.868.704,00	10,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.544.760,78	5,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	617.813,69	2,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**-4.916.940,47**	**-17,20**
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.773.781,21	-6,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.143.159,26	-11,00
III. Gesamtausschüttung	**114.338,00**	**0,40**
1. Endausschüttung	114.338,00	0,40
a) Barausschüttung	114.338,00	0,40

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**1.381.379,14**	**14,39**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	788.928,23	8,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	425.147,24	4,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	167.303,67	1,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**-1.342.975,14**	**-13,99**
1. Der Wiederanlage zugeführt	-479.536,60	-4,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	-863.438,54	-8,99
III. Gesamtausschüttung	**38.404,00**	**0,40**
1. Endausschüttung	38.404,00	0,40
a) Barausschüttung	38.404,00	0,40

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	20.954.395,10	73,31
2025	18.547.028,52	66,91
2024	18.441.765,79	63,28
2023	21.332.989,40	63,30

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	5.756.256,92	59,95
2025	5.267.738,64	54,78
2024	9.292.763,71	51,72
2023	47.732.529,11	51,54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.	
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)	
MSCI - World Index	50,00%
Barclays Capital Euro Aggregate Corp	50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,75%
größter potenzieller Risikobetrag	1,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,91%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	1 Tag(e)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	**1,31**

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Aramea Balanced Convertible A	**EUR**	**73,31**
Anteilwert Aramea Balanced Convertible I	**EUR**	**59,95**
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible A	**STK**	**285.845,000**
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible I	**STK**	**96.010,000**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I
ISIN	DE000A0M2JF6	DE000A2AQ929
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	15.05.2008	24.11.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,00% p.a.	0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A

Performanceabhängige Vergütung	**0,90 %**
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,23 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

Performanceabhängige Vergütung	**1,18 %**
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**0,94 %**

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	95.926.092,44
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	68.359.733,98
Relativ in %	71,26 %

Transaktionskosten: 4.420,00 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte 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 A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Aramea Balanced Convertible A		
Sonstige Erträge		
Rückerstattung Researchkosten	EUR	594,43
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	21.428,42

Aramea Balanced Convertible I		
Sonstige Erträge		
Rückerstattung Researchkosten	EUR	168,58
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	5.899,93

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. DasVergütungssystem 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	**EUR**	**30.197.984**
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0**
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		**367**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	**EUR**	**1.535.125**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2025 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**Aramea Asset Management AG**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**7.304.154,00**
davon feste Vergütung	EUR	3.814.154,00
davon variable Vergütung	EUR	3.490.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**28**

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 27. Oktober 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz Claudia Pauls Dr. Christian Schumacher 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 2025 bis zum 31. Juli 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 28.10.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST