

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Strategie I

31. Juli 2023

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Aramea Strategie I	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Strategie I

in der Zeit vom 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Aramea Strategie I Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.08.2022 bis 31.07.2023

## 1) Anlageziel

Das Anlageziel des Investmentvermögens Aramea Strategie I ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Dieses Ziel soll durch eine gezielte Investition des Vermögens in die Asset-Klassen Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen sowie Derivate erreicht werden.

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

## 2) Portfoliostruktur [\*]

Das Geschäftsjahr vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023 war vom Fortführen des Russland-Ukraine-Krieges, Inflations Sorgen sowie der Zeitenwende bei der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Der starke Anstieg der Inflation führte fast überall auf der Welt zu einer restriktiveren Geldpolitik. Die US-Notenbank hat den Leitzins seit März 2022 um insgesamt 525 Basispunkte auf zuletzt 5,25 bis 5,50 Prozent erhöht. Die EZB hat im letzten Jahr ebenfalls die Zinswende eingeleitet und die Zinsen seitdem um insgesamt 425 Basispunkte angehoben. Außerdem erfolgen ab Juli 2023 keine weiteren Reinvestitionen von Vermögenswerten aus dem APP-Portfolio.

Im Aramea Strategie I wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation in der Renten- und Fondsquote umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete das Segment „Verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere“ mit einem Gewicht von 55,2% (zuvor 49,2%) des Fondsvermögens unverändert das Schwergewicht des Fonds Aramea Strategie I. Der Anteil dieses Segments wurde im in der Berichtsperiode zu Lasten des Segments „Kasse“ aufgebaut. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des Aramea Strategie

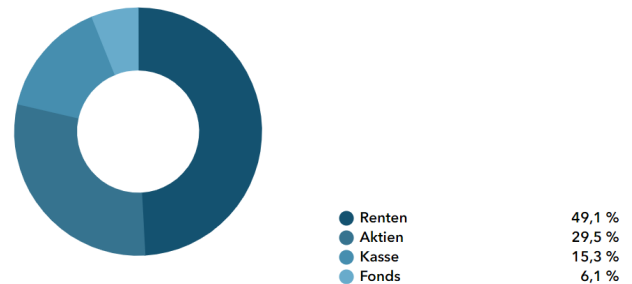
I stellten „Aktien und ähnliche Wertpapiere“ mit einem Gewicht von 28,7% (vorher 29,5%) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 7,5% (vorher 6,1%), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges rundeten die Positionierung des Aramea Strategie I ab (Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein).

Anbei die Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

### Portfoliostruktur

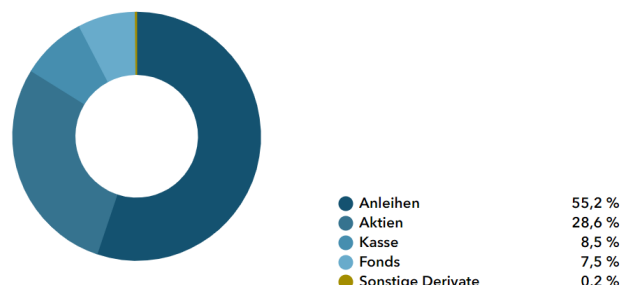
per 31.07.2022\*

Aufteilung nach Asset Gruppe ⓘ



per 31.07.2023\*

Aufteilung nach Asset Gruppe ⓘ



Quelle: HANSAINVEST

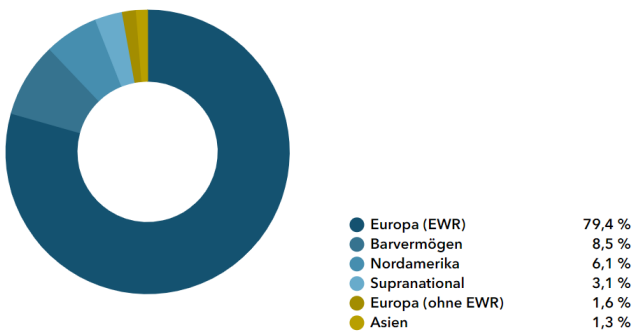
Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Aramea Strategie I Fonds in Regionen bzw. Länder unverändert weltweit investiert.

\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Aufteilung nach Regionen im Portfolio in %

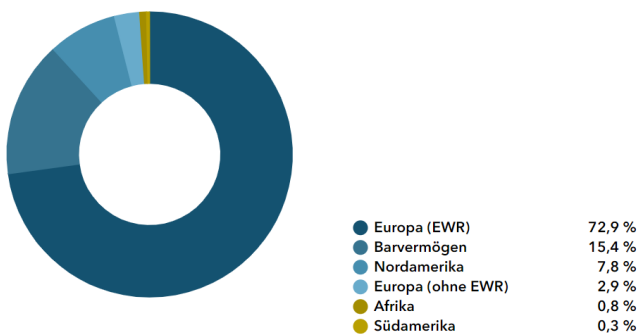
per 31.07.2023

Aufteilung nach Regionen



per 31.07.2022

Aufteilung nach Regionen



Quelle: HANSAINVEST

Der Fonds war schwerpunktmäßig in Emittenten aus stabilen Volkswirtschaften investiert. Zum Berichtszeitpunkt waren 26% des Fondsvermögens in Emittenten aus Deutschland investiert, weitere 13,4% aus Niederlanden und 12,8% in Frankreich.

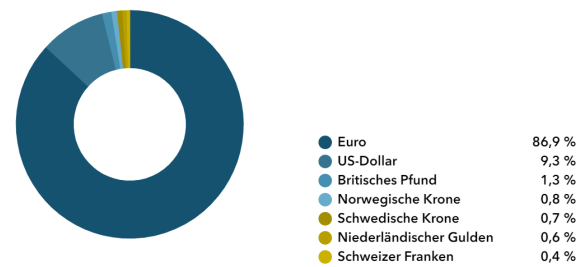
Auf der Währungsseite stellten Euro-Anleihen nach wie vor das Basisinvestment dar mit einem Gewicht von 86,9% (zuvor 72,6%) des Fondsvermögens. Gleichwohl

setzte sich das Portfolio zuletzt zu rund 13,1% (zuvor 27,4%) aus Fremdwährungen. Vorhandene Wechselkursrisiken aus Fremdwährungsanleihen in dem USD wurden per Devisentermingeschäfte teilweise abgesichert. Das Fremdwährungs-Risiko ist insgesamt als übersichtlich einzustufen.

Anbei eine Aufstellung der jeweiligen Währungen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

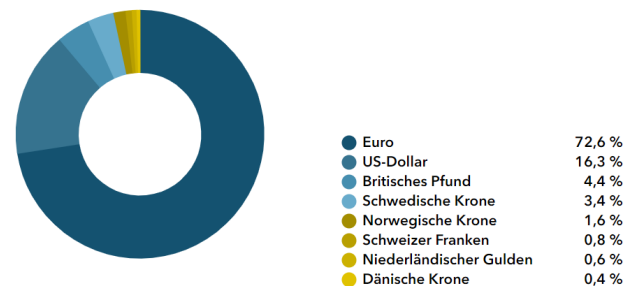
Währungsstruktur im Portfolio in %

per 31.07.2023



per 31.07.2022

Aufteilung nach Währungen



Quelle: HANSAINVEST

### 3) Risikoberichterstattung

#### Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Länder-, Segment-, Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Darüber hinaus wurde selektiv in Nachranganleihen investiert, die weiterhin im aktuellen Marktumfeld sehr attraktiv eintreffen. Dabei handelt es sich um eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können. Naturgemäß stehen allerdings auch bei diesen Wertpapieren Chancen entsprechende Risiken gegenüber.

Der VaR Gesamt des Investmentvermögens zum Berichtszeitpunkt betrug 2,41.

#### Marktrisiko ⓘ

	Fonds	
	Mio EUR 31.07.2023	Anteil NaV 31.07.2023
VaR Gesamt	0,9542	2,41 %

Quelle: HANSAINVEST

Bei seinen Renteninvestments bevorzugte das Portfolio-management unter Renditeaspekten unverändert Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Industrie- sowie dem Finanzsektor (Banken- und Versicherungen). Im Zuge der 2022er-Zinswende stellte sich die Renditesituation auf den „klassischen“, gut gerateten Anleihenmärkten nun wieder günstiger dar. Aufgrund erhöhter Spreads zwischen Swapsätzen und Ren-

den auf Bundesanleihen wurde das Segment swapnaher Produkte (Pfandbriefe) im Fonds neu aufgenommen.

#### Rentenallokation nach Sektoren in %

Branche	31.07.2023		29.07.2022	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
▶ Staatsanleihen	299.988,15 ▲	1,37 % ▲		
▶ Pfandbriefe	3.992.140,72 ▲	18,27 % ▲		
▶ Untern.-Anleihen	17.564.370,61 ▼	80,36 % ▼	19.243.534,35	100,00 %

Quelle: HANSAINVEST

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation griff das Fondsmanagement des Fonds auf die gesamte Bandbreite der Emittenten zurück. Neben Zinspapieren aus den Kernmärkten wurde unter anderem auch in höher verzinsliche Emissionen aus der Euro-Peripherie investiert.

Nichtsdestotrotz unterliegt der Aramea Strategie I Adressenausfallrisiken. Diese 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.

Im Fonds Aramea Strategie I wurde das breite Rating-spektrum genutzt. Hier befanden sich Emissionen mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser) sowie Sub Investment-Grade-Bereich (High Yield Bonds, Bonitäten ab BB+). Dazu bestanden vereinzelte Positionen in Anleihen ohne Rating. Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, Bonitätsrisiken zu reduzieren.

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement unverändert kürzere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungs- und Spreadrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Hieraus ergibt sich für das Portfolio überschaubare Duration, welche nicht nur Laufzeitenden, sondern gleichermaßen Kündigungen von Anleihen enthalten. Gerade letzteres ist ein

besonderes Strukturmerkmal von Nachrang- und Hybridanleihen. Die defensivere Positionierung des Rentenportfolios wies eine Modified Duration von 2,48 auf, bei einer Durchschnittsrendite von 5,1% (Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite Ende Juli 2023; Quelle: Hansainvest). Das Zinsänderungsrisiko ist somit als moderat einzustufen.

Grundsätzlich können für Anleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Diesen Risiken wird durch einen hohen Diversifikationsgrad der Einzeltitel Rechnung getragen. Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Aufgrund der Anlagestruktur des Investmentvermögens wird das Liquiditätsrisiko als übersichtlich eingestuft. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte ist zu jeder Zeit gegeben.

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.

Auf der Aktienseite liegt weiterhin der Schwerpunkt auf höherkapitalisierte europäische Unternehmen. Die Quote Aktien und Aktienfonds wurde nahezu konstant gehalten und beläuft sich auf 31%. Die sektoral defensivere Grundausrichtung des Aktienportfolios beibehalten. Zugekauft wurden Sektoren mit defensiveren Exposure wie zum Beispiel Versorger und nicht-zyklische Konsumgüter. Aber auch Technologieunternehmen wurden stärker gewichtet.

Im Aktienportfoliomanagement wurde die starke Fokussierung auf die Qualität der Unternehmensbilanzen beibehalten. Des Weiteren wurden Geschäftsmodelle mit guten Wachstumsaussichten und einer höheren Profitabilität zugekauft. Unternehmen mit hohem Verschuldungsgrad wurden dagegen weiterhin eher gemieden.

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versa-

gen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### *Sonstige Risiken*

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

Die Börsen 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 Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Wertentwicklung des Portfolios in %Renten nach Sektoren (absolut) 

Branche	31.07.2023		29.07.2022	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
▶ Staatsanleihen	299.988,15 ▲	1,37 % ▲		
▶ Pfandbriefe	3.992.140,72 ▲	18,27 % ▲		
▶ Untern.-Anleihen	17.564.370,61 ▼	80,36 % ▼	19.243.534,35	100,00 %

Wertentwicklung nach BVI-Methode. Stand: 31.07.2023. Angaben auf Euro-Basis.

Das Investmentvermögen erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende Juli 2023 eine Wertsteigerung von +4,66% (nach BVI-Methode).

Quelle: HANSAINVEST

#### 4) Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses Fondsergebnis

Das Fondsvolumen per 31.07.2023 betrug EUR 39.590.958,41.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -12.770,42.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Renten. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen ebenfalls aus der Veräußerung von Aktien und Renten.

#### 5) Wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

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

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.



## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.639.124,39</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	10.994.631,59	27,77
2. Anleihen	21.893.599,00	55,30
3. Investmentanteile	2.963.776,00	7,49
4. Derivate	39.914,85	0,10
5. Bankguthaben	3.412.258,71	8,62
6. Sonstige Vermögensgegenstände	334.944,24	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-48.165,98</b>	<b>-0,12</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-48.165,98	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 39.590.958,41</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.072.225,55</b>	<b>63,33</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.989.220,78</b>	<b>27,76</b>
CH0210483332	Cie Financière Richemont	STK	1.000	1.250	250	CHF	140,0000	146.221,73	0,37
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	80	0	0	EUR	1.674,0000	133.920,00	0,34
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	4.500	8.000	3.500	EUR	31,8100	143.145,00	0,36
FR0000120073	Air Liquide	STK	1.600	1.600	0	EUR	163,7000	261.920,00	0,66
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	2.000	2.500	500	EUR	133,4200	266.840,00	0,67
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	225	225	0	EUR	434,5500	97.773,75	0,25
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.500	1.150	400	EUR	653,0000	979.500,00	2,47
FR0000120628	AXA S.A.	STK	7.500	7.500	0	EUR	28,1800	211.350,00	0,53
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	35.000	60.000	25.000	EUR	7,3320	256.620,00	0,65
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.750	5.750	3.000	EUR	49,3850	135.808,75	0,34
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	3.000	2.750	3.750	EUR	52,4000	157.200,00	0,40
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.500	3.500	0	EUR	60,1800	210.630,00	0,53
BE0974303357	Cenergy Holdings S.A. Actions Nom. o.N.	STK	15.000	15.000	0	EUR	6,9900	104.850,00	0,26
IE0001827041	CRH PLC	STK	2.000	2.000	0	EUR	54,2600	108.520,00	0,27
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	750	1.500	750	EUR	176,3000	132.225,00	0,33
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	15.000	15.000	0	EUR	19,9040	298.560,00	0,75
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien SF 1	STK	1.000	1.000	0	EUR	101,4400	101.440,00	0,26
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.500	3.500	0	EUR	31,3600	109.760,00	0,28
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	17.500	17.500	0	EUR	11,4400	200.200,00	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	5.000	7.500	2.500	EUR	39,3750	196.875,00	0,50
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	75.000	0	75.000	EUR	2,6095	195.712,50	0,49
FR0000120321	L'Oréal	STK	750	0	0	EUR	420,8500	315.637,50	0,80
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	900	300	0	EUR	841,2000	757.080,00	1,91
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.500	3.750	1.250	EUR	73,5600	183.900,00	0,46
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	3.000	3.000	0	EUR	65,3800	196.140,00	0,50
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	700	700	1.200	EUR	349,3000	244.510,00	0,62
GRS434003000	Public Power Corp.	STK	20.000	20.000	0	EUR	10,7300	214.600,00	0,54
DE0007030009	Rheinmetall	STK	350	1.500	1.150	EUR	253,1000	88.585,00	0,22
DE0007037129	RWE	STK	5.500	4.500	3.500	EUR	38,9300	214.115,00	0,54
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	5.500	5.500	0	EUR	94,9600	522.280,00	1,32
DE0007164600	SAP SE	STK	4.000	4.000	0	EUR	123,5800	494.320,00	1,25
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.750	0	500	EUR	162,1400	283.745,00	0,72
DE0007236101	Siemens	STK	2.250	0	0	EUR	154,2800	347.130,00	0,88
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	6.000	6.000	0	EUR	15,7950	94.770,00	0,24
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	12.500	0	7.500	EUR	18,5800	232.250,00	0,59
LU2333210958	SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	STK	6.000	6.000	0	EUR	10,7200	64.320,00	0,16

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
						im Berichtszeitraum				
LU0156801721	Tenaris		STK	12.000	4.000	12.000	EUR	15,0000	180.000,00	0,45
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.		STK	20.000	20.000	0	EUR	6,9980	139.960,00	0,35
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	12.500	12.500	0	EUR	22,4350	280.437,50	0,71
FR0013447729	Verallia SA		STK	4.500	9.000	4.500	EUR	39,8400	179.280,00	0,45
FR0000125486	VINCI		STK	1.750	0	750	EUR	107,8400	188.720,00	0,48
DE000WCH8881	Wacker Chemie		STK	1.300	1.300	0	EUR	141,3500	183.755,00	0,46
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Registered Shares LS -,05		STK	25.000	72.500	47.500	GBP	5,5350	161.285,62	0,41
GB00B61TVQ02	Inchcape		STK	25.000	10.000	15.000	GBP	8,1900	238.650,27	0,60
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125		STK	15.000	15.000	0	GBP	7,1950	125.794,04	0,32
NO0003028904	Schibsted ASA		STK	7.500	0	6.000	NOK	218,0000	145.703,74	0,37
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer		STK	65.000	65.000	0	NOK	29,9800	173.659,26	0,44
CA46016U1084	International Petroleum		STK	35.000	0	40.000	SEK	95,9200	289.521,12	0,73
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.083.004,77</b>	<b>35,57</b>	
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG		800	0	0	%	67,5850	245.349,89	0,62
XS2055651918	1.1250% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 19/28	EUR		300	0	0	%	87,9197	263.758,95	0,67
XS2241825111	1.3750% Global Switch Finance B.V. EO-MTN 20/30	EUR		300	300	0	%	83,2303	249.690,92	0,63
FI4000441860	10.2500% Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	EUR		400	0	0	%	99,2670	397.068,00	1,00
BE6320934266	2.1250% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2020(27)	EUR		300	0	0	%	94,7867	284.360,22	0,72
XS2077670003	2.3750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	EUR		500	500	0	%	93,4640	467.320,00	1,18
DE000A289KQ4	2.8750% Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.224 v.23(24)	EUR		500	500	0	%	99,5345	497.672,50	1,26
FR001400DNT6	3.0000% AXA Bank Europe SCF EO-MTObl.Fonc. 22/26	EUR		500	500	0	%	98,2175	491.087,50	1,24
XS2647979181	3.0000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EUR		750	750	0	%	99,2500	744.375,00	1,88
DE000HV2AZC4	3.0000% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	EUR		500	500	0	%	98,6560	493.280,00	1,25
FR0010093328	3.1000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR		600	0	0	%	82,3300	493.980,00	1,25
XS2611177382	3.1000% International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	EUR		500	500	0	%	97,5187	487.593,63	1,23
XS0181369454	3.1290% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR		500	0	0	%	81,3650	406.825,00	1,03
XS0203470157	3.1390% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR		500	0	0	%	82,7250	413.625,00	1,04
XS2582348046	3.2500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR		500	500	0	%	98,8300	494.150,00	1,25
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR		500	500	0	%	98,7490	493.745,00	1,25
XS1799938995	3.3750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	EUR		600	600	0	%	97,2005	583.203,00	1,47

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum				
BE0000359688	3.4500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(43)		EUR	300	700	400 %		99,6190	298.857,00	0,75	
IT0005549370	3.5000% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)		EUR	500	500	0 %		98,9195	494.597,50	1,25	
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)		EUR	500	500	0 %		99,3080	496.540,00	1,25	
XS0215294512	3.7150% NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)		USD	600	0	0 %		78,1000	424.610,37	1,07	
XS2391790610	3.7500% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)		EUR	600	0	0 %		77,8795	467.277,00	1,18	
NL0000116168	3.9389% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)		USD	500	0	0 %		77,2675	350.070,22	0,88	
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	600	0	0 %		88,6635	531.981,00	1,34	
DE0008592759	5.0980% IKB Funding Trust EO-FLR Notes 2002(08/Und.)		EUR	600	0	0 %		67,0135	402.081,00	1,02	
XS2113662063	5.3750% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)		EUR	600	0	0 %		91,5685	549.411,00	1,39	
US381427AA15	5.7299% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)		USD	500	0	0 %		81,3500	368.566,51	0,93	
XS2626699982	5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)		EUR	400	400	0 %		100,1351	400.540,50	1,01	
XS1055787680	6.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24		USD	400	0	0 %		97,2455	352.466,47	0,89	
FR0011896513	6.3750% Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)		EUR	300	0	0 %		100,2060	300.618,00	0,76	
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.		EUR	500	400	200 %		94,3405	471.702,50	1,19	
NO0012423476	7.2500% International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)		USD	200	0	0 %		93,6830	169.777,09	0,43	
DE000A1TNDK2	7.3210% Aareal Bank AG Subord.-Nts. v.14(unb.)REGS		EUR	600	0	0 %		82,8040	496.824,00	1,25	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.810.594,23	19,73	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.810.594,23	19,73	
XS2116503546	1.1250% Amplifon S.p.A. 2020(20/27)		EUR	300	0	0 %		90,6490	271.947,00	0,69
DE000A30VT97	10.0000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)		EUR	600	600	0 %		102,0655	612.393,00	1,55
XS1405784015	2.2500% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	300	0	0 %		93,4996	280.498,91	0,71
XS2557551889	2.7500% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)		EUR	500	500	0 %		98,1775	490.887,50	1,24
DE000CZ43Z57	2.8750% Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)		EUR	500	500	0 %		98,5775	492.887,50	1,24
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)		EUR	300	0	0 %		79,9280	239.784,00	0,61
USX10001AB51	3.2000% Allianz 21(28)/und		USD	600	0	0 %		76,5215	416.028,45	1,05
XS2256949749	3.2480% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	400	0	0 %		91,6145	366.458,00	0,93
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/und		EUR	300	300	0 %		94,2000	282.600,00	0,71
XS2049422343	4.2500% Swiss Re Finance S.A. 19/und		USD	400	0	0 %		92,2880	334.498,01	0,84

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
DE000A2YNQW7	4.5000% Bilfinger SE Anleihe 19/24		EUR	200	0	0 %	99,9190	199.838,00	0,50
BE0933899800	4.6081% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)		EUR	1.000	0	0 %	86,1700	861.700,00	2,18
XS2561647368	4.6250% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S		EUR	260	260	0 %	97,9843	254.759,23	0,64
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	500	0	0 %	88,6525	443.262,50	1,12
DE000A11QJL6	6.0000% Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)		EUR	400	0	0 %	87,2295	348.918,00	0,88
XS0957135212	6.5000% Credit Suisse AG DL-Notes 2013(23) Reg.S		USD	400	0	200 %	99,9055	362.107,65	0,91
DE000CZ43Z49	6.7500% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)		EUR	500	500	0 %	100,0630	500.315,00	1,26
XS0413650218	7.9220% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)		EUR	1.000	0	0 %	46,9525	469.525,00	1,19
XS0097772965	8.1510% Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	600	0	0 %	107,0835	582.186,48	1,47
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.410,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.410,81</b>	<b>0,01</b>
ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em. 07/23 EO -,75		STK	473	473	0 EUR	11,4400	5.410,81	0,01
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.963.776,00</b>	<b>7,49</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.051.726,00</b>	<b>5,18</b>
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV		ANT	27.500	12.500	0 EUR	61,3000	1.685.750,00	4,26
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I		ANT	3.900	1.900	0 EUR	93,8400	365.976,00	0,92
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>912.050,00</b>	<b>2,30</b>
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	42.500	7.500	0 EUR	21,4600	912.050,00	2,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.852.006,59</b>	<b>90,56</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>39.914,85</b>	<b>0,10</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-22.562,50</b>	<b>-0,06</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-22.562,50</b>	<b>-0,06</b>
ESTX 50 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-25				-22.562,50	-0,06
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>62.477,35</b>	<b>0,16</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>62.477,35</b>	<b>0,16</b>
FUTURES EUR/USD 09/23		XCME	USD	3.500.000				62.477,35	0,16
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.412.258,71</b>	<b>8,62</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>3.212.058,91</b>	<b>8,11</b>
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.018.169,56				1.018.169,56	2,57

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	2.193.889,35				2.193.889,35	5,54
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>200.199,80</b>	<b>0,51</b>
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	682,05				794,98	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	220.063,16				199.404,82	0,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>334.944,24</b>	<b>0,85</b>
	Zinsansprüche		EUR	334.944,24				334.944,24	0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-48.165,98</b>	<b>-0,12</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-48.165,98				-48.165,98	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.590.958,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Aramea Strategie I</b>							<b>EUR</b>	<b>170,90</b>	
<b>Umlaufende Anteile Aramea Strategie I</b>							<b>STK</b>	<b>231.656,181</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023			
Britisches Pfund	(GBP)	0,857950	=	1 Euro (EUR)	
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,221400	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,595700	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,103600	=	1 Euro (EUR)	

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CA00830W1059	Africa Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	250.000	250.000
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	7.500	7.500
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	1.000
GRS015003007	Alpha Bank	STK	40.000	40.000
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	STK	0	7.500
GB0009895292	Astrazeneca	STK	0	3.500
GB0007980591	BP PLC	STK	27.500	27.500
FR000125338	Capgemini SE	STK	1.000	1.000
FR000120172	Carrefour S.A.	STK	0	10.000
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	0	8.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	3.500	3.500
DK0060079531	DSV A/S	STK	1.250	1.250
ES0127797019	EDP Renováveis	STK	0	8.000
AT0000652011	Erste Group Bank	STK	0	5.000
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	1.000
DE0005664809	Evotec	STK	0	6.000
DE0005800601	GFT Technologies	STK	5.000	5.000
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	30.000	30.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO	STK	2.500	2.500
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001	STK	0	35.000
NL0011821202	ING Groep	STK	25.000	25.000
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	STK	7.500	7.500
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	7.500	30.000
FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.	STK	0	20.000
DK0010287663	NKT Holding	STK	3.500	3.500
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	STK	0	10.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	1.500	1.500
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	1.000	1.000
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	STK	25.000	25.000
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	STK	27.500	27.500
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	0	5.000
GB0007099541	Prudential	STK	12.500	12.500
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.750	1.750
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	0	1.750
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	350	700
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oif. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	STK	0	2.750

## 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
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	STK	0	30.000
DE0007231326	Sixt	STK	0	2.500
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	STK	1.000	1.000
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.500
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	1.500	1.500
ZAE000296554	THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	STK	7.500	25.000
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	0	850
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	10.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	150.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	4.000	4.000
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC	STK	0	20.000
GB00B1KJJ408	Whitbread	STK	7.500	7.500
NO0010713936	ZAPTEC AS	STK	60.000	60.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
AT0000A2EJ08	0.7500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)	EUR	1.330	1.330
DE000A0DEN75	2.9540% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.	EUR	0	300
FR0010128835	3.1030% CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	0	500
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	EUR	0	500
XS1695284114	4.2500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	EUR	0	437
XS1405763019	4.5000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR	500	500
AT0000A208R5	4.8750% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	EUR	0	600
DE000A0EUBN9	5.6250% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	EUR	0	200
XS1134780557	6.8200% Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	EUR	0	500
XS1489814340	4.5000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	USD	0	300
FR0008131403	5.2846% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD	0	650
GB0000779529	5.3750% Barclays Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	USD	0	690
GB0005902332	5.4375% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	USD	0	500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	30
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	17.500	17.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BMG2415A1137	Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	STK	0	15.000
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.600
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	STK	46.429	46.429
GB00B7T77214	Royal Bk of ScotId Grp PLC,The Registered Shares LS 1	STK	50.000	50.000
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	STK	7.500	7.500



## 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2550897651	3.0500% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	EUR	500	500
XS2342732646	4.3750% Volkswagen International Finance N.V. 22/Und.(31)	EUR	0	100
DE000DL19V55	4.5000% DT.BANK MTN 21/27	EUR	0	800
XS1713474168	6.5000% Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	EUR	0	400
USX10001AA78	3.5000% Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)RegS	USD	0	400
XS1517932585	7.0000% EnQuest PLC DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	USD	0	550
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	ANT	0	12.000

## DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.417
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
FTSE 250 Index)				
<b>Währungsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			19.095
Euro/US-Dollar)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			228
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			48
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA STRATEGIE I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		71.478,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		242.367,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		251.421,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		754.350,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		60.701,58
davon negative Habenzinsen	-2.173,60	
6. Erträge aus Investmentanteilen		12.294,08
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-12.433,71
8. Sonstige Erträge		2.056,85
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.382.236,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.980,22
2. Verwaltungsvergütung		-247.272,00
a) fix	-247.272,00	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-19.021,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.405,90
5. Sonstige Aufwendungen		-9.719,92
6. Aufwandsausgleich		120,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-290.279,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.091.957,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.504.231,41
2. Realisierte Verluste		-2.517.001,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-12.770,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.079.186,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-202.255,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		850.168,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>647.913,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.727.099,92</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA STRATEGIE I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>39.091.077,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-770.841,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-457.351,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	185.814,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-643.166,39	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		974,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.727.099,92
davon nicht realisierte Gewinne	-202.255,97	
davon nicht realisierte Verluste	850.168,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>39.590.958,41</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA STRATEGIE I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.386.983,01</b>	<b>40,52</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.790.794,27	25,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.079.186,91	4,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.517.001,83	10,87
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-8.622.518,21</b>	<b>-37,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.683.874,45	-11,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.938.643,76	-25,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>764.465,40</b>	<b>3,30</b>
1. Endausschüttung	764.465,40	3,30
a) Barausschüttung	764.465,40	3,30

<sup>1)</sup> 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 STRATEGIE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	39.590.958,41	170,90
2022	39.091.077,24	166,65
2021	40.672.082,19	183,18
2020	34.569.876,73	160,59

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.123.750,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR		65,00%
EURO STOXX 50 Index In EUR		35,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,76%
größter potenzieller Risikobetrag		1,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,07%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,00</b>

### 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 Strategie I	EUR	170,90
Umlaufende Anteile Aramea Strategie I	STK	231.656,181

### 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 STRATEGIE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,76 %

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 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	91.275.111,96
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	69.938.763,07
Relativ in %	76,62 %

Transaktionskosten: 70.863,46 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 Aufwandsersstattungen.

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,70
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV <sup>1)</sup>	0,70
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,80
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,65

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Aramea Strategie I

#### Sonstige Erträge

Erstattung Erträge aus Sammelklagen	EUR	1.240,96
-------------------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Gebühren für Collateral	EUR	2.250,00
Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.671,44

## 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## 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 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Aramea Asset Management AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR 5.944.132,00</b>
davon feste Vergütung	EUR 3.420.277,00
davon variable Vergütung	EUR 2.523.855,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>20</b>

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 03. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Strategie I – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil 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 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 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 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 06.11.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

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

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

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. 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST