

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Aramea Laufzeitenfonds 06/2027

31. März 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Aramea Laufzeitenfonds 06/2027	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Laufzeitenfonds 06/2027

in der Zeit vom 02.04.2024 bis 31.03.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Aramea Laufzeitenfonds 06/2027 für das Rumpfgeschäftsjahr 02.04.2024 bis 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist es, ab dem Auflagezeitraum bis zum Laufzeitende eine positive Rendite zu erzielen. Das Fondsmanagement strebt an, ordentliche Erträge zu erzielen, um diese jährlich auszuschütten. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Der Fonds investiert in verzinsliche Wertpapiere. Dabei kann u.a. in Staatsanleihen und staatsnahe Produkte, Pfandbriefe/Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen investiert werden. Das Fondsmanagement investiert ausschließlich in auf EUR lautende Anleihen. Alle Anleihen verfügen über mindestens ein Rating einer anerkannten Ratingagentur (Moody's, S&P, Fitch). Der überwiegende Anteil des Fondsvermögens wird in gute bis sehr gute Bonitäten (Investment Grade) investiert, wobei das Mindestrating dieser Baa3 (Moody's) bzw. BBB- (S&P, Fitch) beträgt. Beimischend strebt das Fondsmanagement an, einen geringen Anteil von Anleihen unterhalb des Investment Grade Ratings mit Mindestratings von Ba3 (Moody's) bzw. BB- (S&P, Fitch) zu erwerben. Das Fondsmanagement strebt beim Erwerb von Anleihen ein Hauptaugenmerk auf Anleihen mit dem Schuldnerang Senior an. Beigemischt werden können auch Anleihen mit dem Schuldnerang Subordinated (Nachrang). Die Steuerung des Fonds unterliegt keinem Derivateinsatz.

Die Erträge des Fonds werden grundsätzlich ausgeschüttet.

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo März 2025 über ein Volumen von 23,2 Mio. EUR.

Im Berichtszeitraum sanken sowohl die Zinssätze für deutsche Bundesanleihen als auch für europäische Swapsätze. Im für den Fonds maßgeblichen zweijährigen Laufzeitenbereich sanken die Renditen deutscher Bundesanleihen um 80 Basispunkte (BP), der EUR-Swapsatz reduzierte sich um 96 BP. Die EZB reduzierte den Einlagensatz im Berichtszeitraum in sechs Notenbanksitzungen zu je 25 BP um insgesamt 150 BP von 4,0% auf 2,50%. Die Kreditrisikoaufschläge von Banken- und Industriefinanzen verringerten sich im Berichtszeitraum im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen je

nach Rating und Rang unterschiedlich stark. Während sich nach Rating betrachtet die Kreditrisikoaufschläge für Anleihen mit einem BBB-Rating um 27 Basispunkte verringerten, fielen die Veränderungen für Anleihen in den Ratingkategorien A (-17 BP) und AA (-21 BP) geringer aus. Das Ratingband AAA ist im Segment der Finanz- und Industriefinanzen nicht allokiert. In dem Ratingband BB haben sich die Kreditrisikoaufschläge leicht ausgeweitet (14 BP). Betrachtet nach Rang in der Kapitalstruktur sanken die Kreditrisikoaufschläge von Senior Banken- und Industriefinanzen um -13 BP sowie -27 BP. Die Kreditrisikoaufschläge von Nachrang Banken- und Industriefinanzen verringerten sich um -21 BP sowie um -28 BP.

Portfoliostruktur

Zum Berichtsstichtag 31. März 2025 beläuft sich die Allokation des Fonds auf 6,9% an Pfandbriefen und Covered Bonds sowie 90,3% an Finanz- und Unternehmensanleihen. Staatsanleihen sind mit 1,9% allokiert. 1% des Fondsvermögens verteilen sich auf Bankguthaben und Sonstige Vermögenswerte.

Alle Vermögensgegenstände des Fonds lauten zu 100% auf Euro.

Die Bonitätsbewertungen der Anleihen im Fonds lauten zu 83,0% auf Investment Grade und zu 17,0% auf High Yield.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Aramea Laufzeitenfonds 06/2027 beträgt im Berichtszeitraum +4,2%.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von Renten.

Wesentliche Risiken

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.

Adressenausfallrisiken

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

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.

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.

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 in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza 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, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten 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.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.233.011,49	100,13
1. Anleihen	22.665.364,00	97,68
2. Bankguthaben	253.129,66	1,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	314.517,83	1,36
II. Verbindlichkeiten	-29.904,87	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-29.904,87	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR 23.203.106,62	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	18.009.659,18	77,62	
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	18.009.659,18	77,62	
XS2025468542	0.0400% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)		EUR	200	200	0	%	94,5630	189.126,00	0,82	
XS2388941077	0.3750% Acciona Energia 21/27		EUR	100	100	0	%	94,4860	94.486,00	0,41	
XS2421195848	0.3750% Arountown SA EO-MTN 21/27		EUR	200	200	0	%	93,9256	187.851,23	0,81	
DE000AAR0264	0.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	200	200	0	%	95,3920	190.784,01	0,82	
XS2229434852	0.5000% ERG S.p.A. EO-Notes 20/27		EUR	200	200	0	%	94,6565	189.313,00	0,82	
XS2307768734	0.6000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27		EUR	200	200	0	%	95,4769	190.953,74	0,82	
XS2450391581	0.6250% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)		EUR	200	200	0	%	96,5095	193.019,04	0,83	
IT0005489932	0.7500% Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)		EUR	100	100	0	%	96,5170	96.516,98	0,42	
AT0000A2VL52	0.7500% Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2022(27)		EUR	200	200	0	%	96,5970	193.194,00	0,83	
FR0014001R34	0.7500% La Banque Postale EO-FLR Med.-T. Nts 21(27/32)		EUR	200	200	0	%	94,6370	189.274,00	0,82	
XS1626141698	0.7500% OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(27)		EUR	100	100	0	%	96,6400	96.640,00	0,42	
XS2243299463	0.8750% H.Lundbeck 20/27		EUR	200	200	0	%	94,9794	189.958,89	0,82	
XS2350756446	0.8750% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(27/32)		EUR	200	200	0	%	95,2560	190.512,00	0,82	
XS1617533275	0.8750% Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2017(27)		EUR	225	225	0	%	96,7877	217.772,25	0,94	
FR0013521564	0.8750% Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)		EUR	200	200	0	%	95,3660	190.731,93	0,82	
XS2430951660	0.8770% Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)		EUR	200	200	0	%	96,6785	193.357,00	0,83	
XS2388876232	0.9660% mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)		EUR	100	100	0	%	96,3735	96.373,50	0,42	
XS2388141892	1.0000% Adecco International Financial Services B.V. 21/82		EUR	200	200	0	%	93,7220	187.444,00	0,81	
FR0013256369	1.0000% Bpifrance SACA EO-Obligations 2017(27)		EUR	200	200	0	%	97,1748	194.349,67	0,84	
XS2385393405	1.0000% Cellnex Finance Company 21/27		EUR	200	200	0	%	95,9100	191.820,00	0,83	
FR0013476611	1.1250% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)		EUR	200	200	0	%	96,2750	192.550,00	0,83	
XS2050448336	1.1250% Fastighets AB Balder EO-MTN 19/27		EUR	100	100	0	%	96,5430	96.543,00	0,42	
XS2443893255	1.1250% Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)		EUR	200	200	0	%	97,2895	194.579,00	0,84	
FR0013451416	1.1250% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)		EUR	200	200	0	%	95,1525	190.305,00	0,82	
SK4000020673	1.1250% Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	200	200	0	%	97,1200	194.240,00	0,84	
DE000A289N78	1.2500% Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)		EUR	200	200	0	%	95,6915	191.383,00	0,82	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2443485565	1.3000% Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	200	200	0	%	97,4973	194.994,52	0,84
XS2312744217	1.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(27/Und.)		EUR	200	300	100	%	94,4450	188.890,00	0,81
XS2225207468	1.3750% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)		EUR	200	200	0	%	96,0760	192.152,00	0,83
XS1781401085	1.5000% Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)		EUR	200	200	0	%	96,8130	193.626,00	0,83
XS1673102734	1.5000% ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)		EUR	200	200	0	%	97,1330	194.266,00	0,84
XS2314246526	1.5000% Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(26)/und		EUR	200	200	0	%	96,4688	192.937,50	0,83
XS2035564629	1.6250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v. 19(27/79)		EUR	200	200	0	%	95,6590	191.318,00	0,82
FR0013298676	1.6250% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)		EUR	100	100	0	%	96,8794	96.879,44	0,42
XS2290960520	1.6250% TotalEnergies S.E. EO-FLR MTN 21(21/Und.)		EUR	200	200	0	%	94,7065	189.413,00	0,82
XS2480961015	1.6880% Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)		EUR	200	200	0	%	98,0671	196.134,23	0,85
XS1528093799	1.7500% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 16/27		EUR	100	100	0	%	98,5480	98.548,00	0,42
PTBCPEOM0069	1.7500% Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 21(27/28)		EUR	200	200	0	%	97,8010	195.602,00	0,84
XS2383811424	1.7500% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR MTN 2021(27/28)		EUR	200	200	0	%	97,7195	195.439,00	0,84
XS2010036874	1.7500% Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)		EUR	200	200	0	%	93,7790	187.558,00	0,81
XS1238902057	1.8750% General Electric Co. EO-Notes 2015(15/27)		EUR	200	200	0	%	98,4480	196.896,00	0,85
FR0013143351	1.8750% IMERY S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)		EUR	100	100	0	%	97,3835	97.383,50	0,42
FR001400AFL5	1.8750% Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	97,8980	195.796,07	0,84
XS1586555945	1.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/27		EUR	200	200	0	%	98,0930	196.186,00	0,85
XS1205616698	2.0000% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 15/27		EUR	200	200	0	%	98,4970	196.994,00	0,85
XS2079388828	2.0000% Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200	200	0	%	97,2335	194.467,00	0,84
XS2334852253	2.0000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	200	200	0	%	96,6466	193.293,25	0,83
FR0014006IX6	2.0000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 21/und.		EUR	200	200	0	%	95,2795	190.559,00	0,82
CH1170565753	2.0200% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)		EUR	200	200	0	%	98,0022	196.004,49	0,84
ES0000101818	2.1460% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(27)		EUR	210	210	0	%	99,5885	209.135,85	0,90
XS1843443190	2.2000% Altria Group Inc. EO-Notes 19/27		EUR	100	100	0	%	98,6716	98.671,62	0,43
FR0014008PC1	2.2500% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)		EUR	200	200	0	%	97,9495	195.898,90	0,84
XS2481287808	2.2500% Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	99,1883	198.376,66	0,85

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS1967635977	2.3750% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 19/27		EUR	100	100	0	%	98,8246	98.824,63	0,43
PTBSSL0M0002	2.3750% BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-MTN 17/27		EUR	200	200	0	%	99,3845	198.769,00	0,86
XS2247616514	2.3750% Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S		EUR	200	200	0	%	96,7055	193.411,00	0,83
XS2461786829	2.3750% CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	98,9690	197.938,00	0,85
DE000A351Y94	2.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(27)		EUR	200	200	0	%	100,3128	200.625,59	0,86
IT0005499543	2.3750% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)		EUR	200	200	0	%	99,5087	199.017,35	0,86
XS2320533131	2.5000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)		EUR	200	200	0	%	98,0398	196.079,50	0,85
XS2525157470	2.6250% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)		EUR	200	200	0	%	99,4045	198.809,00	0,86
FI4000282629	2.7500% Metsä Board Oyj EO-Notes 2017(17/27)		EUR	200	200	0	%	99,5325	199.065,00	0,86
XS2854303489	2.8750% Nordic Investment Bank EO-MTN 24/27		EUR	210	210	0	%	101,2845	212.697,45	0,92
XS1205618470	3.0000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)		EUR	200	200	0	%	98,5890	197.178,00	0,85
AT0000A34D99	3.2500% Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2023(27)		EUR	200	200	0	%	101,4250	202.850,00	0,87
FR0013524865	3.2500% ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)		EUR	200	200	0	%	95,4055	190.811,00	0,82
NL0015001BV1	3.2500% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(27)		EUR	200	200	0	%	101,7295	203.459,00	0,88
XS2852993810	3.3750% DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A.-167 v.24(27)		EUR	200	200	0	%	101,7420	203.484,00	0,88
FR001400N5B5	3.5000% Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 24(24/27)		EUR	200	200	0	%	101,2890	202.578,00	0,87
XS2102392276	3.6250% Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/27)		EUR	200	200	0	%	100,3890	200.778,00	0,87
XS2800653581	3.7500% CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(27/27)		EUR	200	200	0	%	102,1415	204.283,00	0,88
XS2532681074	3.7500% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 22/27		EUR	200	200	0	%	102,1080	204.216,00	0,88
DE000A3LWGE2	3.7500% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)		EUR	200	200	0	%	101,5455	203.091,00	0,88
XS2715297672	3.9700% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	102,3239	204.647,83	0,88
AT0000A32HA3	4.0000% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2023(27)		EUR	200	200	0	%	102,1157	204.231,34	0,88
FR001400HQM5	4.0790% Carrefour Banque EO-Med.-T. Nts 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	102,1905	204.381,00	0,88
XS2622275886	4.1250% American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	102,5203	205.040,51	0,88
FR001400AK26	4.1250% Elis S.A. EO-MTN 22/27		EUR	100	100	0	%	102,2175	102.217,50	0,44
XS2607381436	4.2500% Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	102,6229	205.245,87	0,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2654097927	4.3750% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	103,4235	206.847,00	0,89
ES0224244089	4.3750% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)		EUR	200	200	0	%	101,7369	203.473,81	0,88
DE000CZ43ZB3	4.6250% Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)		EUR	200	200	0	%	103,7025	207.405,00	0,89
CH1255915006	4.6250% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)		EUR	200	200	0	%	103,2207	206.441,35	0,89
XS2596599063	4.6990% NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(27/28)		EUR	200	200	0	%	103,7895	207.579,00	0,89
XS2413862108	4.7500% Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S		EUR	200	200	0	%	100,6710	201.342,00	0,87
AT000B122155	4.7500% Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)		EUR	200	200	0	%	103,6320	207.264,06	0,89
DE000A30VQA4	4.7500% Vonovia SE MTN 22/27		EUR	100	100	0	%	103,7050	103.705,00	0,45
XS2597113989	4.7520% HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)		EUR	200	200	0	%	103,6077	207.215,38	0,89
DE000HCB0BZ1	4.8750% Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S. 2762		EUR	200	200	0	%	103,5175	207.035,00	0,89
DE000A30WF84	5.0000% DT.PFBR.BANK PFR. 35424 23/27		EUR	200	200	0	%	103,1143	206.228,68	0,89
ES0265936031	5.2500% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR MTN 22(27/28)		EUR	200	200	0	%	105,5585	211.117,00	0,91
FR001400EA16	5.3750% Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	300	100	%	102,5765	205.153,00	0,88
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)		EUR	200	200	0	%	105,3439	210.687,86	0,91
PTCMKAOM0008	5.6250% Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)		EUR	200	200	0	%	104,6410	209.282,00	0,90
XS2676413235	5.7370% Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)		EUR	200	200	0	%	104,8208	209.641,70	0,90
IT0005549479	6.0000% Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)		EUR	150	150	0	%	106,3310	159.496,50	0,69
ES0380907073	6.5000% Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)		EUR	200	200	0	%	107,7595	215.519,00	0,93

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.655.704,82	20,07
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	4.655.704,82	20,07
DE000LB2CRG6	0.3750% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(27)		EUR	200	200	0	%	95,5915	191.183,04	0,82
XS1606720131	0.8750% Quebec, Provinz EO-MTN 17/27		EUR	225	225	0	%	96,8480	217.908,05	0,94
XS2193733503	1.0000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27		EUR	100	100	0	%	96,1030	96.103,00	0,41
XS2193982803	1.3620% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)		EUR	200	200	0	%	96,4094	192.818,71	0,83
XS1191877452	1.5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-MTN 15/27		EUR	100	100	0	%	97,8680	97.868,00	0,42
XS2050968333	1.5000% Smurfit Kappa Treasury ULC EO-Nts 19/27		EUR	100	100	0	%	97,2560	97.256,00	0,42
XS2405855375	1.5750% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)		EUR	200	200	0	%	95,3285	190.657,00	0,82
XS1691349952	2.0650% NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)		EUR	200	200	0	%	97,2950	194.590,00	0,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2010028004	2.2500% InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S		EUR	200	200	0	%	96,7725	193.545,00	0,83
XS2081474046	2.3750% Faurecia S.A. EO-Notes 19/27		EUR	200	200	0	%	96,0825	192.165,00	0,83
DE000A28V301	2.5000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)		EUR	100	100	0	%	99,4307	99.430,67	0,43
XS2240978085	2.5000% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)		EUR	200	200	0	%	98,3945	196.789,00	0,85
XS1627343186	2.6290% FCC Aqualia S.A. EO-Notes 17/27		EUR	200	200	0	%	99,6280	199.255,98	0,86
XS2830444324	3.0000% Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2024(27)		EUR	210	210	0	%	101,4676	213.081,94	0,92
XS2468979302	3.1250% CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	100,5025	201.005,00	0,87
XS1640668940	3.3750% Belden Inc. EO-Notes 2017 22/27		EUR	150	150	0	%	99,2940	148.941,00	0,64
DE000A30VPL3	3.4500% Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)		EUR	100	100	0	%	101,4361	101.436,09	0,44
XS2406607098	3.7500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)		EUR	200	200	0	%	99,9995	199.999,00	0,86
XS2494945939	3.8750% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)		EUR	200	200	0	%	101,9885	203.977,00	0,88
DE000DL19WN3	4.0000% Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)		EUR	200	200	0	%	100,7555	201.511,00	0,87
BE0002952332	4.0000% Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(27)		EUR	200	200	0	%	101,9465	203.893,00	0,88
ES0344251022	4.3750% Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Notes 24(27/28)		EUR	200	200	0	%	103,5084	207.016,76	0,89
XS2608828641	4.5000% Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2023(23/27)		EUR	200	200	0	%	101,3710	202.742,00	0,87
XS2401886788	4.5000% Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S		EUR	200	200	0	%	100,8205	201.641,00	0,87
XS2793675534	4.7500% Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)		EUR	200	200	0	%	102,0585	204.117,00	0,88
XS2586123965	4.8670% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 23/27		EUR	200	200	0	%	103,3873	206.774,58	0,89
Summe Wertpapiervermögen								EUR	22.665.364,00	97,68
Bankguthaben								EUR	253.129,66	1,09
EUR - Guthaben bei:								EUR	253.129,66	1,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	253.129,66					253.129,66	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	314.517,83	1,36
Zinsansprüche			EUR	314.517,83					314.517,83	1,36
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-29.904,87	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-29.904,87					-29.904,87	-0,13
Fondsvermögen								EUR	23.203.106,62	100,00
Anteilwert Aramea Laufzeitenfonds 06/2027								EUR	104,20	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 06/2027						STK	222.680,075	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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				
XS1645722262	1.8750% Atlantia S.p.A. EO-MTN 17/27	EUR	100	100
XS2338564870	2.0000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	EUR	200	200
FR001400P3D4	3.7500% RCI Banque S.A. EO-MTN 24/27	EUR	200	200
XS2576550326	4.0000% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-MTN 23/27	EUR	200	200
XS2560415965	4.8750% Metso Outotec Oyj EO-MTN 22/27	EUR	200	200
XS2712523310	6.5000% Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/27) Reg.S	EUR	100	100
XS2577533875	6.8750% ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	EUR	100	100

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
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA LAUFZEITENFONDS 06/2027

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.04.2024 BIS 31.03.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	72.275,22
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	503.825,60
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.234,27
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.901,13
5.	Sonstige Erträge	375,93
Summe der Erträge		591.809,89
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-345,99
2.	Verwaltungsvergütung	-133.343,42
3.	Verwahrstellenvergütung	-7.086,74
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.842,02
5.	Sonstige Aufwendungen	-3.479,44
6.	Aufwandsausgleich	-81.881,89
Summe der Aufwendungen		-234.979,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		356.830,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	8.611,45
2.	Realisierte Verluste	-18.221,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-9.609,80
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		347.220,59
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	526.624,97
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.996,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		523.628,97
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		870.849,56

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA LAUFZEITENFONDS 06/2027

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (02.04.2024)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.366.348,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.687.727,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.321.378,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-34.091,87
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		870.849,56
davon nicht realisierte Gewinne	526.624,97	
davon nicht realisierte Verluste	-2.996,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.03.2025)		23.203.106,62

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA LAUFZEITENFONDS 06/2027 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	365.441,84	1,64
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	347.220,59	1,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	18.221,25	0,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-31.421,73	-0,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-31.421,73	-0,14
III. Gesamtausschüttung	334.020,11	1,50
1. Endausschüttung	334.020,11	1,50
a) Barausschüttung	334.020,11	1,50

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 LAUFZEITENFONDS 06/2027

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	23.203.106,62	104,20
(Auflegung 02.04.2024)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 Laufzeitenfonds 06/2027	EUR	104,20
Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 06/2027	STK	222.680,075

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 LAUFZEITENFONDS 06/2027

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,87 %
---	--------

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 02.04.2024 BIS 31.03.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	24.642.878,31
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.249.756,00
Relativ in %	5,07 %

Transaktionskosten: 11.540,22 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 Aufwandsersatzungen.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Aramea Laufzeitenfonds 06/2027

Sonstige Erträge

Abstimmungsprämie	EUR	300,00
-------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

BaFin Kosten	EUR	3.090,00
--------------	-----	----------

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 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 6.137.411,00
davon feste Vergütung	EUR 3.652.410,97
davon variable Vergütung	EUR 2.485.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	29

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, 24. Juni 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Laufzeitenfonds 06/2027 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. April 2024 bis zum 31. März 2025, 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 Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen ent-

spricht 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 25.06.2025

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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. 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 der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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