

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AVBV 2020

30. November 2022



ARAMEA
ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AVBV 2020

in der Zeit vom 01.12.2021 bis 30.11.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AVBV 2020

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.12.2021 bis 30.11.2022

1) Anlageziel

Anlageziel des AVBV 2020 ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Die verschiedenen Assetklassen sollen flexibel eingesetzt werden. Die Gesellschaft wird dem Sondervermögen Vermögensgegenstände zuführen ohne eine Begrenzung auf regionale Kapitalmärkte. Ferner kann die Gesellschaft Vermögensgegenstände von Aktiengesellschaften, Emittenten oder Investmentgesellschaften selektieren, die einen bestmöglichen Anlageerfolg erwarten lassen und spezielle Anlageideen umsetzen. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen. Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess.

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.

2) Portfoliostruktur

Das Geschäftsjahr vom 01.12.2021 bis zum 30.11.2022 war stark vom russischen Angriffskrieg in der Ukraine sowie der sich daraus ergebenden Energiekrise, die eine starke Inflation zur Folge hatte, geprägt. Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete das Segment „Aktien“ (inkl. „sonstige Beteiligungswertpapiere“) mit einem Gewicht von 37,69% (zuvor 40,35%) das Schwergewicht des Fonds AVBV 2020. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des AVBV 2020 stellten „Renten“ mit einem Gewicht von 35,73%

(zuvor 39,25%) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 17,14% (vorher 19,03%), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges/Derivaten rundeten die Positionierung des AVBV 2020 ab.

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

Asset Allokation - AVBV 2020*

Assetgruppen-Allokation zum 30.11.2022:

Assetgruppe	Anteil in %	Anteil grafisch	Marktwert
Aktien	37,69		8.826.055,15
Renten	35,73		8.368.771,16
Investmentanteile	17,14		4.012.895,00
Geldbestände	9,47		2.218.678,47
Optionen	0,07		17.350,00
Futures	0,03		7.190,00
Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14		-31.730,89

Assetgruppen-Allokation zum 30.11.2021:

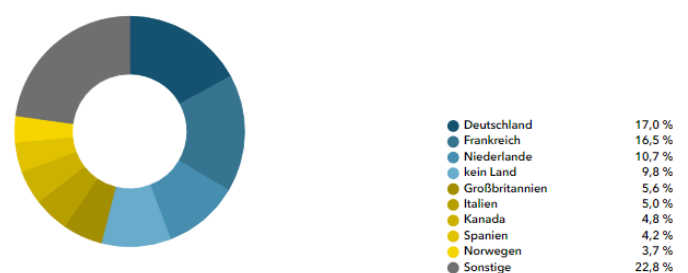
Assetgruppe	Anteil in %	Anteil grafisch	Marktwert
Aktien	40,35		9.947.799,76
Renten	39,25		9.675.216,86
Investmentanteile	19,03		4.691.505,00
Geldbestände	1,47		361.303,78
Futures	0,25		60.675,00
Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35		-85.071,84

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

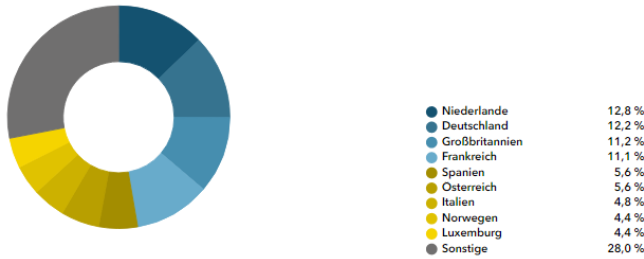
Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der AVBV 2020 Fonds in Regionen bzw. Länder weltweit investiert.

Aufteilung nach Ländern im Portfolio in % - AVBV 2020

Länderallokation zum 30.11.2022:

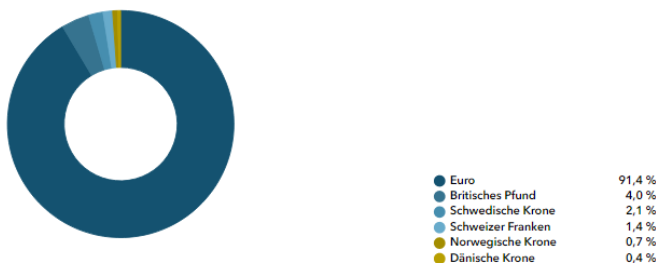


Länderallokation zum 30.11.2021:



Auf der Währungsseite stellten Euro-Werte nach wie vor das Basisinvestment dar mit einem Gewicht von 91,4% des Fondsvermögens (85,0% zuvor). Gleichwohl setzte sich das Portfolio zuletzt zu rund 9% aus Fremdwährungen, welches im Berichtszeitraum konstant gehalten wurde. Das Fremdwährungs-Risiko ist insgesamt als übersichtlich einzustufen.

Währungsstruktur im Portfolio in % - AVBV 2020 zum 30.11.2022:



3) Risikoberichterstattung

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Marktpreisrisiko

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.

Im vergangenen Berichtszeitraum bestimmte der Krieg in der Ukraine das Marktgeschehen. Der starke Anstieg der Inflation ließ die Renditen nahezu überall auf der Welt steigen, was sowohl Anleihen als auch Aktien eine historisch schwache Performance im Berichtszeitraum bescherte. Die Konjunktur erwies sich als robust, unter anderem da eine Gasmangellage in Europa vermieden werden konnte. Durch den Renditeanstieg hat sich die Ausgangslage für Investments an den internationalen Rentenmärkten verbessert.

Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Länder-, Segment-, Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt.

Der VaR Gesamt des Investmentvermögens zum Berichtszeitpunkt betrug 2,06%. Das Marktpreisrisiko ist somit als niedrig einzustufen.

Rentenallokation nach Segmenten im Portfolio in % - AVBV 2020

Branche	30.11.2022		01.12.2021	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
▶ Staatsanleihen	1.317.923,35	15,75 %	2.121.192,72	21,91 %
▶ Pfandbriefe	2.345.989,56	28,03 %	1.737.062,25	17,94 %
▶ Unteren-Anleihen	4.704.858,25	56,22 %	5.824.645,35	60,15 %
▶ Sonstiges				
Summe	8.368.771,16	100,00 %	9.682.900,32	100,00 %

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. Vor diesem Hintergrund wurden auch Wertpapiere mit attraktiveren Renditeperspektiven außerhalb Eurozone im Fonds beigemischt.

Im Fonds AVBV 2020 wurde das breite Ratingspektrum genutzt. Hier befanden sich Emissionen mit Investment-Grade-Status mit Rating von BBB- und besser. Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, **Bonitätsrisiken** zu reduzieren.

Mit Blick auf das aktive Laufzeitenmanagement war der Rentenanteil in Anbetracht der uneinheitlichen und volatilen Entwicklung der internationalen Anleihemärkte schwerpunktmäßig in Titeln mit kurzer und mitt-

lerer Restlaufzeit investiert, um den negativen Effekten wie Zins-/Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein.

Adressenausfallrisiko

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

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko 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.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Operationelle Risiken

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.

Zinsänderungsrisiko

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.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

4) Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses Fondsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den AVBV 2020 beläuft sich auf -472.859,84 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.783.153,92 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -2.256.013,76 EUR. Diese Ergebnisse sind primär durch den Verkauf von Aktien entstanden.

Die Wertentwicklung (BVI-Methode) betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr -7,57%.

Das Fondsvolumen per 30.11.2022 betrug 23.419.208,89 EUR

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. Portfoliomanager des Fonds: Aramea Asset Management AG, Kleine Johannisstr. 4 in 20457 Hamburg.

Es sind keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.446.898,26	100,12
1. Aktien	8.676.268,26	37,05
2. Anleihen	8.336.173,40	35,60
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	149.786,89	0,64
4. Investmentanteile	4.012.895,00	17,14
5. Derivate	24.540,00	0,10
6. Bankguthaben	2.209.661,51	9,44
7. Sonstige Vermögensgegenstände	37.573,20	0,16
II. Verbindlichkeiten	-27.689,37	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.689,37	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 23.419.208,89	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.632.653,35	71,02
Aktien							EUR	8.676.268,26	37,05
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.500	0	0	CHF 111,2600	169.362,70	0,72
DK0010287663	NKT Holding		STK	2.000	2.000	0	DKK 383,0000	103.002,68	0,44
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	60	0	0	EUR 1.427,0000	85.620,00	0,37
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.800	0	0	EUR 109,1800	196.524,00	0,84
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	900	0	0	EUR 559,8000	503.820,00	2,15
FR0000120628	AXA		STK	9.000	9.000	0	EUR 27,3550	246.195,00	1,05
DE000BAY0017	Bayer		STK	5.000	0	0	EUR 55,9600	279.800,00	1,19
FR0000125338	Cap Gemini		STK	750	750	0	EUR 172,7500	129.562,50	0,55
DE0005810055	Deutsche Börse		STK	700	700	0	EUR 172,5000	120.750,00	0,52
DE0005552004	Deutsche Post		STK	3.000	0	0	EUR 37,8400	113.520,00	0,48
DE0005557508	Deutsche Telekom		STK	10.000	10.000	7.000	EUR 19,4640	194.640,00	0,83
ES0127797019	EDP Renováveis		STK	6.000	0	0	EUR 21,7300	130.380,00	0,56
AT0000652011	Erste Group Bank		STK	3.500	0	0	EUR 29,4200	102.970,00	0,44
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		STK	750	750	0	EUR 175,5000	131.625,00	0,56
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	6.000	6.000	4.000	EUR 30,6000	183.600,00	0,78
NL0011821202	ING Groep		STK	15.000	10.000	15.000	EUR 11,6620	174.930,00	0,75
IT0000072618	Intesa Sanpaolo		STK	120.000	40.000	0	EUR 2,1345	256.140,00	1,09
FR0000120321	L'Oréal		STK	750	150	0	EUR 347,5000	260.625,00	1,11
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	1.200	0	0	EUR 321,1000	385.320,00	1,65
FR0000121014	LVMH		STK	800	200	0	EUR 702,0000	561.600,00	2,40
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.		STK	2.250	2.250	0	EUR 62,5400	140.715,00	0,60
DE0008430026	Münchener Rückversicherung		STK	700	300	0	EUR 301,5000	211.050,00	0,90
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51		STK	12.500	12.500	0	EUR 9,4220	117.775,00	0,50
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		STK	2.500	4.000	1.500	EUR 60,2700	150.675,00	0,64
DE0007030009	Rheinmetall		STK	1.000	1.000	0	EUR 193,4500	193.450,00	0,83
DE0007037129	RWE		STK	3.250	5.500	2.250	EUR 41,7400	135.655,00	0,58
FR0000120578	Sanofi-Aventis		STK	3.750	3.750	0	EUR 88,1900	330.712,50	1,41
FR0000121972	Schneider Electric		STK	1.750	750	0	EUR 138,8800	243.040,00	1,04
DE0007236101	Siemens		STK	1.000	0	0	EUR 133,0800	133.080,00	0,57
DE0007231326	Sixt		STK	2.000	2.000	0	EUR 92,0000	184.000,00	0,79
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	21.000	8.500	0	EUR 14,7100	308.910,00	1,32
LU0156801721	Tenaris		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 16,3800	163.800,00	0,70
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	5.000	0	2.000	EUR 34,6600	173.300,00	0,74
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38		STK	3.500	3.500	0	EUR 29,5000	103.250,00	0,44
FR0000125486	VINCI		STK	2.000	2.000	0	EUR 96,5900	193.180,00	0,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
JE00B4T3BW64	Glencore		STK	25.000	25.000	0	GBP	5,5080	159.559,68	0,68
GB00B61TVQ02	Inchcape		STK	25.000	0	7.500	GBP	8,4650	245.220,16	1,05
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001		STK	30.000	0	0	GBP	6,1040	212.190,03	0,91
ZAE000296554	THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.		STK	7.500	27.500	20.000	GBP	15,2100	132.184,24	0,56
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC		STK	10.500	0	0	GBP	14,0450	170.883,55	0,73
NO0003028904	Schibsted ASA		STK	9.000	3.000	0	NOK	185,4000	161.532,65	0,69
CA46016U1084	International Petroleum		STK	45.000	0	70.000	SEK	117,0000	482.118,57	2,06

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.806.598,20	33,33	
DE0001102531	0,000000010% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031)		EUR	300	0	200	%	85,8835	257.650,50	1,10
XS2406578059	0,010000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)		EUR	100	0	0	%	84,2145	84.214,50	0,36
XS2345845882	0,100000000% United Overseas Bank 21/29		EUR	200	0	0	%	84,0713	168.142,52	0,72
XS2430951744	0,125000000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	200	200	0	%	89,3122	178.624,36	0,76
XS2397077426	0,125000000% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)		EUR	200	0	0	%	82,6242	165.248,34	0,71
XS2436159847	0,125000000% Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)		EUR	200	200	0	%	88,8484	177.696,89	0,76
FR00140022B3	0,125000000% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)		EUR	100	0	0	%	84,4560	84.456,00	0,36
XS2338955805	0,125000000% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)		EUR	100	100	0	%	86,3594	86.359,40	0,37
XS2298304499	0,200000000% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 18/21		EUR	100	0	0	%	84,3651	84.365,07	0,36
FR0013431137	0,250000000% Agence Française Développement EO-MTN 19/29		EUR	300	0	0	%	85,3903	256.170,75	1,09
XS2343772724	0,250000000% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)		EUR	200	200	0	%	79,9875	159.975,00	0,68
DE000A3T0X22	0,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25		EUR	100	0	0	%	87,4716	87.471,65	0,37
XS2312722916	0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28		EUR	100	0	0	%	85,4437	85.443,70	0,36
XS2385790667	0,250000000% NATIONWIDE BLDG 21/28		EUR	100	0	0	%	81,8205	81.820,50	0,35
XS2384734542	0,250000000% NIBC BANK 21/26 MTN		EUR	100	0	0	%	84,7665	84.766,50	0,36
XS2303927227	0,250000000% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)		EUR	125	0	0	%	78,5040	98.130,00	0,42
XS2324836878	0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)		EUR	100	0	0	%	85,7213	85.721,27	0,37
XS2388941077	0,375000000% Acciona Energia 21/27		EUR	100	0	0	%	87,7300	87.730,05	0,37
PTCGDCOM0037	0,375000000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)		EUR	100	0	0	%	84,5077	84.507,67	0,36

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE000CZ45V82	0,375000000% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	100	0	0 %	87,8470	87.846,96	0,38
XS2411720233	0,375000000% Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)		EUR	100	0	0 %	81,7494	81.749,40	0,35
XS2363982344	0,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)		EUR	150	0	0 %	87,9560	131.934,00	0,56
AT000B122031	0,375000000% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)		EUR	200	0	0 %	92,3710	184.742,00	0,79
DE000AAR0264	0,500000000% AAREAL BANK 20/27		EUR	100	0	0 %	81,4031	81.403,14	0,35
AT0000A2RK00	0,500000000% Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred MTN 21/26		EUR	100	0	0 %	90,0155	90.015,50	0,38
AT0000A2STV4	0,500000000% CESKA SPORITEL. 21-28		EUR	100	0	0 %	79,9698	79.969,75	0,34
XS2308616841	0,500000000% DSV Panalpina Finance B.V. EO-MTN 21/31		EUR	100	0	0 %	77,8300	77.830,03	0,33
XS1869468808	0,500000000% Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)		EUR	200	0	0 %	94,0106	188.021,23	0,80
FR0013131877	0,500000000% Frankreich EO-OAT 2016(26)		EUR	100	0	0 %	94,4718	94.471,77	0,40
XS1640668353	0,500000000% Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)		EUR	200	0	0 %	96,2770	192.554,00	0,82
XS2320453884	0,500000000% UPM Kymmene Corp. EO-MTN 21/31		EUR	100	0	0 %	78,6180	78.618,04	0,34
AT0000A269M8	0,500000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	200	0	0 %	89,7015	179.403,00	0,77
XS2325565104	0,500629415% Fresenius Finance 21/28		EUR	100	0	0 %	79,8105	79.810,50	0,34
XS2307768734	0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27		EUR	100	0	0 %	86,1110	86.111,00	0,37
DE000CZ40MB7	0,625000000% Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)		EUR	100	100	0 %	90,9715	90.971,50	0,39
IT0005316788	0,625000000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)		EUR	200	0	0 %	93,2430	186.486,00	0,80
XS2199266003	0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)		EUR	100	0	0 %	90,2769	90.276,93	0,39
XS2317069685	0,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)		EUR	100	0	0 %	84,8309	84.830,90	0,36
XS2433211310	0,750000000% Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)		EUR	100	100	0 %	83,2145	83.214,46	0,36
EU000A3K4DJ5	0,800000000% Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)		EUR	200	200	0 %	96,0715	192.143,00	0,82
XS2461741212	0,864000000% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)		EUR	200	200	0 %	91,8880	183.776,00	0,78
XS2028816028	0,875000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Preferred MTN 19/25		EUR	100	0	0 %	91,7425	91.742,48	0,39
ES0415306069	0,875000000% Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)		EUR	200	0	0 %	95,1790	190.358,00	0,81
FR0013248507	1,000000000% Suez S.A. EO-MTN 17/25		EUR	200	200	0 %	95,6666	191.333,14	0,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2193669657	1,125000000% Amcor UK Finance PLC . 20/27		EUR	100	0	0 %	90,3858	90.385,85	0,39
FR0013396512	1,125000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)		EUR	200	200	0 %	97,6010	195.201,94	0,83
XS2346125573	1,125000000% PKN Orlen 21/28		EUR	100	0	0 %	82,3743	82.374,33	0,35
XS1582205040	1,125000000% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)		EUR	100	100	0 %	95,7238	95.723,84	0,41
XS2168478068	1,250000000% CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	100	0	0 %	92,6019	92.601,94	0,40
FR0013518537	1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)		EUR	100	0	0 %	88,2169	88.216,89	0,38
XS2475954900	1,375000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)		EUR	250	250	0 %	90,3919	225.979,65	0,96
XS1642590480	1,375000000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v. 17(25)		EUR	200	100	0 %	95,4801	190.960,21	0,82
IT0005282527	1,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)		EUR	300	300	0 %	97,8955	293.686,50	1,25
AT000B049911	1,500000000% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)		EUR	200	200	0 %	93,7041	187.408,28	0,80
ES00000126Z1	1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25		EUR	300	300	0 %	98,5490	295.647,00	1,26
XS2482628851	1,625000000% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)		EUR	200	200	0 %	92,1510	184.302,04	0,79
XS1974922525	2,000000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)		EUR	100	0	0 %	84,4960	84.496,00	0,36
XS2523390271	2,500000000% RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)		EUR	100	100	0 %	98,1968	98.196,77	0,42
XS2555220867	4,250000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)		EUR	100	100	0 %	103,3096	103.309,56	0,44
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	149.786,89	0,64
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	15	0	0 CHF	9.840,0000	149.786,89	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	529.575,20	2,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	529.575,20	2,26
XS2332689681	0,375000000% Danfoss Finance B.V. 21/28		EUR	100	0	0 %	82,5186	82.518,61	0,35
DE000A3H3J22	0,375000000% Vantage Towers 21/27		EUR	100	0	0 %	89,8581	89.858,12	0,38
XS2394063437	0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	100	0	0 %	78,1996	78.199,61	0,33
XS2337285519	0,500000000% Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	125	0	0 %	83,5961	104.495,16	0,45
DE000DL19VT2	0,750000000% Deutsche Bank AG .MTN 21(27)		EUR	100	100	0 %	87,1662	87.166,20	0,37
DE000A2SBDE0	1,000000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)		EUR	100	100	0 %	87,3375	87.337,50	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR	4.012.895,00	17,14
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	3.694.670,00	15,78
DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I		ANT	25.000	0	0	EUR 60,3200	1.508.000,00	6,44
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I		ANT	25.000	0	0	EUR 50,1900	1.254.750,00	5,36
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I		ANT	11.000	0	0	EUR 84,7200	931.920,00	3,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	318.225,00	1,36
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	15.000	0	12.000	EUR 21,2150	318.225,00	1,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.175.123,55	90,42
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	24.540,00	0,10
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	17.350,00	0,07
Optionsrechte							EUR	17.350,00	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	17.350,00	0,07
Put ESTX 50 1st Friday 3875,000000000 02.12.2022		XEUR	Anzahl	100			EUR 6,7000	6.700,00	0,03
Put ESTX 50 3000,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl	125			EUR 0,9000	1.125,00	0,00
Put ESTX 50 3700,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl	75			EUR 12,7000	9.525,00	0,04
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	7.190,00	0,03
Zinsterminkontrakte							EUR	7.190,00	0,03
Euro Bund Futures 08.12.2022		XEUR	EUR	-100.000				4.190,00	0,02
Euro Bund Futures 08.12.2022		XEUR	EUR	-400.000				12.160,00	0,05
Euro Bund Futures 08.12.2022		XEUR	EUR	-200.000				620,00	0,00
Euro Bund Futures 08.12.2022		XEUR	EUR	-600.000				-9.780,00	-0,04
Bankguthaben							EUR	2.209.661,51	9,44
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.190.067,70	9,35
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.190.067,70				2.190.067,70	9,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	19.593,81	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	16.909,46				19.593,81	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.573,20	0,16
Quellensteuerforderungen			EUR	3.137,40				3.137,40	0,01
Zinsforderungen			EUR	34.435,80				34.435,80	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.689,37	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-27.689,37				-27.689,37	-0,12
Fondsvermögen							EUR	23.419.208,89	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Anteilwert AVBV 2020						EUR	63,98	
	Umlaufende Anteile AVBV 2020						STK	366.035,000	

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

²⁾ 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 30.11.2022		
Britisches Pfund	(GBP)	0,863000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,436700	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,329800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,920550	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,985400	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA00830W1059	Africa Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	250.000	250.000
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Limited	STK	0	12.000
DE0008404005	Allianz	STK	450	1.350
FR0010220475	Alstom	STK	0	5.500
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	2.500	7.000
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	STK	0	8.000
GB0009895292	Astrazeneca	STK	0	3.250
GB0031348658	Barclays	STK	55.000	55.000
DE000BASF111	BASF	STK	2.500	2.500
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.500
DK0010181759	Carlsberg	STK	0	800
FR0000120172	Carrefour	STK	7.500	7.500
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	0	3.103
CH0210483332	Cie Financière Richemont	STK	1.500	1.500
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	0	5.000
DK0060079531	DSV A/S	STK	800	1.550
DE0005664809	Evotec	STK	0	4.500
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	0	500
NL0000009538	Kon. Philips	STK	0	4.040
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	20.000	20.000
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	0	200
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	STK	7.500	7.500
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	750
FI0009002422	Outokumpu	STK	25.000	25.000
FI0009014575	Outotec Oyi Registered Shares o.N.	STK	0	25.000
DE000PAH0038	Porsche Vz.	STK	1.750	1.750
AT0000606306	Raiffeisen International	STK	0	7.500
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	1.000	1.000
GB00BFZM640	S4 Capital PLC	STK	0	22.500
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	STK	0	5.000
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	STK	2.250	2.250
SE0016101844	Sinch AB	STK	0	10.000
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.250	1.250
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	1.000	1.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	10.000	10.000
BE0003826436	Telenet Group Holding	STK	0	5.000

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
GB00BMTV7393	The Hut Group Ltd. Registered Shares LS -,005	STK	15.000	55.000
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	0	550
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer	STK	50.000	50.000
FR0000127771	Vivendi	STK	0	9.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	50.000	125.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	350	700
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030708	0,000000100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	250	250
XS2307863642	0,125000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2021(21/29)	EUR	0	100
IE00BKFCV899	0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	EUR	0	200
XS2420426038	0,250000000% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	EUR	200	200
XS2297204815	0,250000000% SKF AB 21/31	EUR	0	100
SK4120015108	0,250000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	0	200
XS2305026929	0,342000000% NTT Finance Corp. YN-Bonds 2021(30)	EUR	0	125
XS2354569407	0,500000000% JDE Peets N.V. 21/29	EUR	0	100
XS2270397016	0,500000000% POSTE ITALIANE 20/28 MTN	EUR	0	100
XS2412044567	0,500000000% RWE 21/28	EUR	0	100
ES0000012F76	0,500000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	0	300
XS2328418186	0,625000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 21/30	EUR	0	100
XS2356040357	0,750000000% Stellantis N.V. 21/29	EUR	0	100
AT0000A1ZGE4	0,750000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	0	250
XS2289133758	0,850000000% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 21/31	EUR	0	150
IT0005422891	0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	EUR	0	200
XS2126169742	1,000000000% Givaudan SA SF-Anl. 2020(27)	EUR	0	200
XS1812878889	1,073000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br. 2018(25)	EUR	0	200
XS2347284742	1,125000000% Technip Energies N.V.	EUR	0	100
XS2068065163	1,250000000% Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	EUR	0	100
IT0005210650	1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	EUR	0	100
XS2153406868	1,491000000% TOTAL CAP.INTL 20/27 MTN	EUR	0	100
XS1395010397	1,500000000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24	EUR	0	100
FR0013248465	1,500000000% Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	0	200
XS2025480596	1,625000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	0	100
NO0010757925	1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	NOK	0	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	STK	37.143	37.143

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
GB00B7T77214	Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	STK	40.000	40.000
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	450	450
IT0005239360	UniCredit	STK	15.000	15.000

DERIVATE

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			17
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
FTSE 250 Index)				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			0
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AVBV 2020**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		42.617,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		258.575,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.356,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		50.043,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.046,71
davon negative Habenzinsen	-6.483,09	
6. Erträge aus Investmentanteilen		48.791,96
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.617,82
8. Sonstige Erträge		5.223,62
Summe der Erträge		385.944,00
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-87,42
2. Verwaltungsvergütung		-107.552,11
3. Verwahrstellenvergütung		-11.956,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.248,25
5. Sonstige Aufwendungen		-1.434,29
6. Aufwandsausgleich		-524,68
Summe der Aufwendungen		-129.803,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		256.140,57
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.783.153,92
2. Realisierte Verluste		-2.256.013,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-472.859,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-216.719,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-653.077,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.042.151,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.695.228,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.911.948,03

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2021)		24.651.428,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-181.409,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		863.183,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	885.290,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.107,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.045,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.911.948,03
davon nicht realisierte Gewinne	-653.077,31	
davon nicht realisierte Verluste	-1.042.151,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2022)		23.419.208,89

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.831.266,62	15,93
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.791.972,13	10,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-216.719,27	-0,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.256.013,76	6,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.648.249,12	-15,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.135.367,79	-5,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.512.881,33	-9,60
III. Gesamtausschüttung	183.017,50	0,50
1. Endausschüttung	183.017,50	0,50
a) Barausschüttung	183.017,50	0,50

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 AVBV 2020

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	23.419.208,89	63,98
2021	24.651.428,56	69,71
2020	22.531.766,29	66,51
2019	21.494.169,63	64,73

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.990.312,89
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,10
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 AVBV 2020	EUR	63,98
Umlaufende Anteile AVBV 2020	STK	366.035,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

ISIN	DE000A0JEPH4
Währung	Euro
Fondsauflage	03.03.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

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 AVBV 2020

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,54 %
---	--------

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 01.12.2021 BIS 30.11.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	71.805.068,80
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	71.805.068,80
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 49.736,60 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGUTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I ¹⁾	0,75
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,70
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,95
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,65

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AVBV 2020		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	4.957,46
Sonstige Aufwendungen		
Kosten für Marktrisikomessungen	EUR	983,51

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 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	19.375.239
davon feste Vergütung	EUR	15.834.736
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.273.467

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 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	8.906.940,09
davon feste Vergütung	EUR	3.492.208,09
davon variable Vergütung	EUR	5.414.732,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		28

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 Stimmrechtsberatern:

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

Hamburg, 21. März 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken der 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 AVBV 2020 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom

Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 22.03.2023

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

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
Fuhlentwiete 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST