

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Aramea Aktien Select

31. Juli 2022

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

Hamburg, im November 2022

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

Aramea Aktien Select

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

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	20

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der Aramea Aktien Select, ist ein Aktienfonds welcher sich auf das Stock Picking von europäischen Aktien fokussiert. Ziel ist ein von Fundamentalanalyse geprägter Investmentansatz, der innerhalb des europäischen Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, welche ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen. Im Zuge der aktiven Strategie soll langfristig ein attraktiver Wertzuwachs erwirtschaftet werden. Der Investmentprozess konzentriert sich auf vielversprechende Unternehmen, mit solider Bilanz, einer hohen Profitabilität und prognostizierbarem Wachstum. Investitionsentscheidungen werden unabhängig von Benchmarks, Sektoren und Ländern getroffen. Der Blend-Ansatz, ermöglicht dem Fondsmanagement selbst im Rahmen eines konzentrierten Portfolios Risiken zu diversifizieren. Derivate Instrumente können sowohl zur Absicherung- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2022 über ein Volumen von 38,36 Mio. EUR.

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.

DAS SONDERVERMÖGEN ARAMEA AKTIEN SELECT

Im Berichtszeitraum entwickelten sich europäische Substanzwerttitel (Value) mit einer Wertentwicklung von -1,91 % besser als Wachstumsunternehmen (Growth) mit einer Wertentwicklung von -7,83 %.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von -2,63 %. Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die höher kapitalisierten Unternehmen mit einer Performance von 1,34 % die niedriger kapitalisierten Unternehmen (-14,42 %) outperformen.

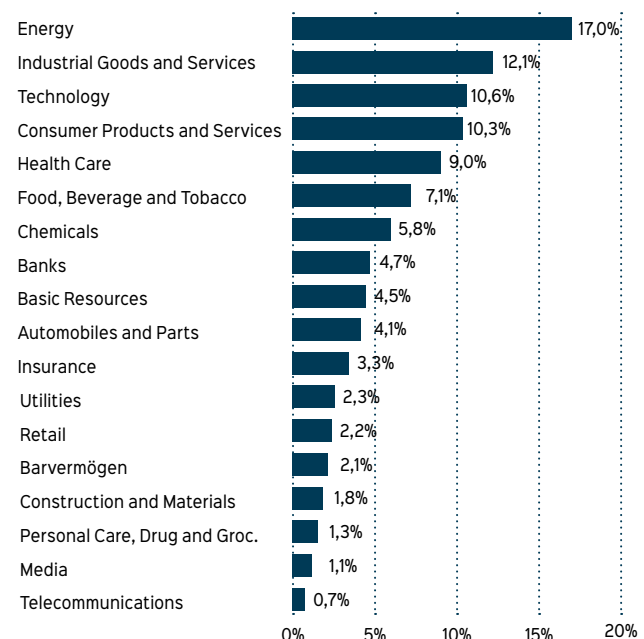
US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von -4,66 % (in

USD) erzielen. Bedingt durch die Aufwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 10,88 %.

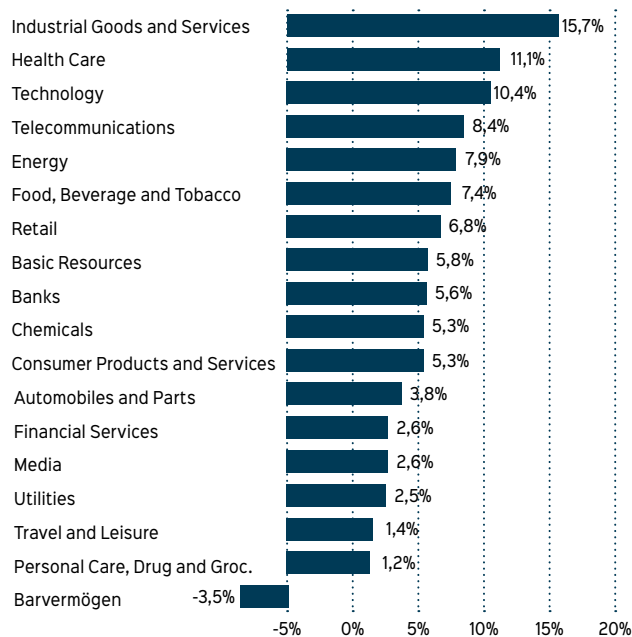
Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der Anteil an Eurolandinvestments ist um 15,6 % auf 65,9 % erhöht worden. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 5,8 % auf 13 % des Fondsvolumens reduziert worden. Zudem wurde die Gewichtung Norwegischer Unternehmen von 5,5 % auf 3,3 % und Schwedischer Unternehmen von 12 % auf 10,7 % reduziert. Die Gewichtung von Schweizer Unternehmen wurde leicht von 3,4 % auf 3,5 % erhöht. Titel aus USA, China und Japan befanden sich im Berichtszeitraum nicht im Portfolio.

Hinsichtlich der Branchenallokation haben sich gegenüber dem Vorjahr in den Top-Branchen auch nachfolgende Veränderungen ergeben. Der Sektor Energie (17 %) stellt aktuell das größte Gewicht im Fonds dar. Gefolgt von Industriegütern (12,1 %) und Technologie (10,6 %). Energie (+9,1 %) und Consumer Products (+5,1 %) sind die Sektoren die am stärksten erhöht wurden. Die stärkste Reduzierung wurde im Sektor der Telekommunikation (-7,7 %) durchgeführt. Der Versicherungssektor (+3,3 %) wurde wiederaufgenommen. Aus dem Sektor Financial Service befinden sich keine Titel im Portfolio.

BRANCHENSTRUKTUR 31.07.2022



BRANCHENSTRUKTUR 31.07.2021



Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Aramea Aktien Select R beläuft sich auf 1.147.824,48 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 5.180.481,45 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -4.032.656,97 EUR.

Für den Aramea Aktien Select I beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf 1.299.148,52 EUR. Der realisierte Veräußerungsgewinn beträgt 6.010.273,51 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust beträgt -4.711.124,99 EUR. Diese Ergebnisse sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden.

Die erwartete Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 2,7 %. Der Aramea Aktien Select R erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von -6,41 %. Die institutionelle Klasse der Aramea Aktien Select I erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von -5,81 %.

RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem 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 wirt-

schaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Daher spielt das Liquiditätsrisiko im Fonds eine untergeordnete Rolle. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerten ist jederzeit gegeben, da ein Großteil der Aktienpositionen aufgrund der Marktkapitalisierung schnell liquidierbar ist.

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

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) 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 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.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 31.07.2022 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) von 2,79 %. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominiert sind, entstehen Fremdwährungsrisiken.

Diese können teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert werden. Eine Währungsabsicherung Schweizer Franken wurde eingesetzt.

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.

SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

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

Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022

Fondsvermögen:	EUR 38.355.867,96	(40.146.862,61)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	328.090	(314.103)
R-Klasse	227.776	(227.757)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	36.906	96,22	(103,53)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	957	2,50	(0,00)
3. Derivate	146	0,37	(-0,08)
4. Bankguthaben	404	1,06	(0,00)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13	0,03	(0,08)
II. Verbindlichkeiten	-70	-0,18	(-3,53)
III. Fondsvermögen	38.356	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	345	175	80	EUR	1.705,000000	588.225,00	1,53
Air Liquide	FR0000120073	STK	2.750	2.750	0	EUR	133,240000	366.410,00	0,96
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	8.000	8.000	0	EUR	103,040000	824.320,00	2,15
Allianz	DE0008404005	STK	4.500	4.500	0	EUR	173,380000	780.210,00	2,03
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	4.750	4.700	2.200	EUR	545,400000	2.590.650,00	6,75
AXA	FR0000120628	STK	22.500	22.500	0	EUR	21,960000	494.100,00	1,29
BASF	DE000BASF111	STK	11.500	13.500	2.000	EUR	42,550000	489.325,00	1,28
Bayer	DE000BAY0017	STK	13.500	13.500	0	EUR	57,000000	769.500,00	2,01
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)I/o.N.	US09075V1026	STK	2.000	2.000	0	EUR	158,550000	317.100,00	0,83
Cap Gemini	FR0000125338	STK	2.000	2.000	0	EUR	170,700000	341.400,00	0,89
Carrefour	FR0000120172	STK	30.000	30.000	0	EUR	16,770000	503.100,00	1,31
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	75.000	110.000	35.000	EUR	6,506000	487.950,00	1,27
Deutsche Post	DE0005552004	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	37,680000	376.800,00	0,98
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	15.000	40.000	100.000	EUR	18,392000	275.880,00	0,72
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	35.000	10.000	22.500	EUR	25,210000	882.350,00	2,30
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.500	3.500	0	EUR	155,450000	544.075,00	1,42
GFT Technologies	DE0005800601	STK	17.000	17.000	0	EUR	42,200000	717.400,00	1,87
ING Groep	NL0011821202	STK	75.000	120.000	45.000	EUR	9,315000	698.625,00	1,82
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	2.500	2.500	0	EUR	152,050000	380.125,00	0,99
L'Oréal	FR0000120321	STK	2.000	1.250	1.000	EUR	354,700000	709.400,00	1,85
Leonardo S.p.A.	IT0003856405	STK	70.000	115.000	45.000	EUR	9,892000	692.440,00	1,81
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	4.750	0	1.250	EUR	290,100000	1.377.975,00	3,59
LVMH	FR0000121014	STK	3.500	2.500	0	EUR	662,900000	2.320.150,00	6,05
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	9.000	14.000	5.000	EUR	69,620000	626.580,00	1,63
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	20.000	20.000	0	EUR	53,400000	1.068.000,00	2,78
Siemens	DE0007236101	STK	4.000	12.500	8.500	EUR	106,100000	424.400,00	1,11
Sixt	DE0007231326	STK	5.000	5.000	0	EUR	114,800000	574.000,00	1,50
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	70.000	70.000	0	EUR	13,566000	949.620,00	2,48
Tenaris	LU0156801721	STK	50.000	75.000	25.000	EUR	13,185000	659.250,00	1,72
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	2.500	500	0	EUR	317,200000	793.000,00	2,07
VINCI	FR0000125486	STK	7.500	7.500	0	EUR	90,540000	679.050,00	1,77
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH1175448666	STK	3.000	3.000	0	CHF	123,500000	381.427,91	0,99
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	5.000	5.000	0	DKK	366,000000	245.855,39	0,64
DSV A/S	DK0060079531	STK	2.250	2.250	6.000	DKK	1.178,500000	356.238,41	0,93
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	9.000	9.000	0	DKK	610,000000	737.566,17	1,92
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	27.500	15.000	37.500	GBP	19,705000	647.145,76	1,69
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	15.000	15.000	0	GBP	19,530000	349.853,71	0,91
Glencore	JE00B4T3BW64	STK	140.000	140.000	0	GBP	4,493500	751.286,80	1,96
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	60.000	40.000	95.000	GBP	8,210000	588.284,47	1,53
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	60.000	140.000	80.000	GBP	5,850000	419.179,55	1,09
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	50.000	268.325	350.000	GBP	14,330000	855.675,64	2,23
Tullow Oil	GB0001500809	STK	300.000	600.000	300.000	GBP	0,488600	175.052,25	0,46

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
WH Smith PLC	GB00B2PDGW16		STK	50.000	0	12.500	GBP	14,030000	837.761,99	2,18
Astrazeneca	GB0009895292		STK	9.000	4.000	6.000	SEK	1.363,500000	1.178.676,91	3,07
International Petroleum	CA46016U1084		STK	250.000	425.000	705.000	SEK	121,800000	2.924.720,85	7,63
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000		STK	30.000	30.000	0	EUR	16,410000	492.300,00	1,28
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.500	14.000	7.500	EUR	66,250000	430.625,00	1,12
UniCredit	IT0005239360		STK	65.000	65.000	95.000	EUR	9,298000	604.370,00	1,58
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	135.000	220.000	85.000	NOK	70,500000	957.485,34	2,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	90	90	0	CHF	10.330,000000	957.121,53	2,50
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	37.192.037,68	96,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	BMG2415A1137		STK	35.000	50.000	15.000	NOK	88,500000	311.616,58	0,81
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	80.000	245.000	165.000	GBP	3,765000	359.706,22	0,94
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	671.322,80	1,75
Summe Wertpapiervermögen								EUR	37.863.360,48	98,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call BASF SE 5th Friday Optionen 45,000000000 29.07.2022		XEUR	STK	50.000			EUR	0,030000	1.500,00	0,00
Summe der Optionsrechte auf Aktien								EUR	1.500,00	0,00
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 12250,000000000 16.09.2022		XEUR		Anzahl 70			EUR	154,400000	54.040,00	0,14
Put ESTX 50 3350,000000000 16.09.2022		XEUR		Anzahl 150			EUR	36,500000	54.750,00	0,14
Put ESTX 50 3350,000000000 16.09.2022		XEUR		Anzahl 50			EUR	36,500000	18.250,00	0,05
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	127.040,00	0,33
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Devisen										
Call Devisenopt. Euro/NOK Call 10,600000000 26.08.2022		OTC	EUR	Anzahl 10.000					4.920,00	0,01
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte										
Call EUR/USD (Euro FX) 1,070000000 05.08.2022		XCME	USD	Anzahl 150					1.846,02	0,00
Call EUR/USD (Euro FX) 1,050000000 05.08.2022		XCME	USD	Anzahl 100					4.307,37	0,01
Call EUR/USD (Euro FX) 1,040000000 05.08.2022		XCME	USD	Anzahl 50					6.153,39	0,02
Summe der Devisen-Derivate								EUR	17.226,78	0,04

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	374.922,84			374.922,84	0,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3,55			0,36	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	29.491,11			29.035,26	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,03			0,04	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	403.958,50	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche			EUR	12.691,25			12.691,25	0,03
Sonstige Ansprüche			EUR	1,86			1,86	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	12.693,11	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-69.910,91		EUR	-69.910,91	-0,18
Fondsvermögen						EUR	38.355.867,96	100 2)
Aramea Aktien Select I								
Anteilwert						EUR	62,21	
Umlaufende Anteile						STK	328.090	
Aramea Aktien Select R								
Anteilwert						EUR	78,78	
Umlaufende Anteile						STK	227.776	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Researchkosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 219.714.350,59 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.07.2022	
Schweizer Franken		CHF	0,971350 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone		DKK	7,443400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,837350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	9,940100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		SEK	10,411250 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,015700 = 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	5.000	5.000	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	600	2.000	
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	5.000	5.000	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	-	1.500	
A.P.Møller-Mærsk A/S	DK0010244508	STK	-	300	
Carlsberg	DK0010181759	STK	-	8.500	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	-	7.000	
Rockwool International	DK0010219153	STK	1.500	1.500	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	15.000	35.000	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	-	85.000	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	10.000	10.000	
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	STK	17.500	17.500	
Allfunds Group Limited	GB00BNTJ3546	STK	50.000	50.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	20.000	40.000	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	7.500	7.500	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	15.000	15.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	-	280.000	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	5.000	5.000	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK	-	17.459	
CNH Industrial	NL0010545661	STK	30.000	80.000	
Danone	FR0000120644	STK	9.000	9.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	125.000	125.000	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	20.000	20.000	
Evotec	DE0005664809	STK	-	22.500	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	2.000	2.000	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	30.000	40.000	
GEA	DE0006602006	STK	20.000	20.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	-	10.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	22.500	22.500	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	12.500	12.500	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	7.000	7.000	
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	12.000	12.000	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	35.000	35.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	15.000	15.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	12.000	12.000	
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	100.000	100.000	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	12.500	12.500	
Nokia	FI0009000681	STK	80.000	80.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	25.000	25.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Outokumpu	FI0009002422	STK	100.000	200.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	12.500	12.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	15.000	15.000	
Raiffeisen International	AT0000606306	STK	20.000	20.000	
RWE	DE0007037129	STK	20.000	20.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	10.500	10.500	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	5.000	37.500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	40.000	40.000	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	-	32.500	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	12.500	12.500	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	4.500	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	-	5.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	20.000	20.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	-	7.500	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	-	2.750	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	16.500	16.500	
Ashtead Group	GB0000536739	STK	-	12.500	
Barclays	GB0031348658	STK	350.000	350.000	
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,01757396	GB00BN0SMB92	STK	500.000	500.000	
Diageo	GB0002374006	STK	15.000	15.000	
Meggitt	GB0005758098	STK	-	75.000	
S4 Capital PLC	GB00BFZM640	STK	50.000	175.000	
Trustpilot Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNK9TP58	STK	75.000	75.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	300.000	300.000	
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902	STK	150.000	150.000	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	12.000	12.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	2.500	2.500	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	-	30.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	-	20.000	
Schibsted ASA	NO0003028904	STK	27.500	50.000	
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	100.000	100.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	-	12.500	
EnQuest PLC	GB00B635TG28	STK	5.400.000	6.450.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656	STK	80.000	80.000	
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	-	40.000	
Sedana Medical AB	SE0015988373	STK	70.000	70.000	
Sinch AB	SE0016101844	STK	40.000	40.000	
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	25.000	25.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	10.000	10.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	7.000	7.000	
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	40.000	40.000	
Cairn Energy	GB00B74CDH82	STK	-	-	
Panoro Energy ASA Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701	STK	100.000	100.000	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	8.000	8.000	
Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016797732	STK	50.000	50.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
GSK	GB0009252882	STK	-	60.000	
Africa Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA00829Q1019	STK	150.000	150.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: ESTX Banks Index (Price) (EUR), DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			29.467,68
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Telecom Italia		EUR			99,36
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: ESTX Banks Index (Price) (EUR), ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.743,04
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.527,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			137,74
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Euro FX Futures		USD			210,81
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Euro FX Futures		USD			179,40
Optionsrechte auf Devisen					
(Basiswährungen: EUR/NOK)		EUR			268,40

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

für den Zeitraum vom 01. August 2021 bis 31. Juli 2022		Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		88.034,74		77.006,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		443.323,66		391.189,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-209,40		-43,56
davon negative Habenzinsen	EUR	-299,77		-264,11	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-35.010,30		-30.746,14
5. Sonstige Erträge	EUR		3.548,34		14.921,15
Summe der Erträge	EUR		499.687,04		452.327,88
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-39.377,87		-35.461,61
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR		-156.778,21		-271.495,88
b) performanceabhängig	EUR		-3.524,27		-7.561,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.468,35		-9.377,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.160,67		-7.448,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.993,45		-7.959,87
6. Aufwandsausgleich	EUR		-3.771,98		-60,30
Summe der Aufwendungen	EUR		-231.074,80		-339.364,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		268.612,24		112.963,12
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.010.273,51		5.180.481,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.711.124,99		-4.032.656,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.299.148,52		1.147.824,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.567.760,76		1.260.787,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.398.005,05		-1.272.907,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.386.741,51		-1.213.248,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.784.746,56		-2.486.156,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.216.985,80		-1.225.369,19

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	Aramea Aktien Select I		Aramea Aktien Select R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	20.865.104,41	EUR	19.281.758,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-125.641,20	EUR	-113.831,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	936.715,96	EUR	1.678,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	945.882,26	EUR	10.632,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-9.166,30	EUR	-8.953,63
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-47.205,53	EUR	-356,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.216.985,80	EUR	-1.225.369,19
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.398.005,05	EUR	-1.272.907,97
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.386.741,51	EUR	-1.213.248,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20.411.987,84	EUR	17.943.880,12

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
Aramea Aktien Select I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.269.134,06	9,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.567.760,76	4,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.711.124,99	14,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-6.354.985,63	-19,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.061.798,18	-9,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	131.236,00	0,40
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	131.236,00	0,40
Aramea Aktien Select R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.892.505,01	12,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.260.787,60	5,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.032.656,97	17,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-5.380.479,56	-23,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.691.582,02	-11,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	113.888,00	0,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	113.888,00	0,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Aramea Aktien Select I				
Auflegung 02.12.2019	EUR	50,00	EUR	50,00
2020	EUR	1.301.420,04	EUR	49,42
2021	EUR	20.865.104,41	EUR	66,43
2022	EUR	20.411.987,84	EUR	62,21
Aramea Aktien Select R				
2019	EUR	21.400.403,17	EUR	62,67
2020	EUR	15.716.124,41	EUR	63,66
2021	EUR	19.281.758,20	EUR	84,66
2022	EUR	17.943.880,12	EUR	78,78

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.960.274,69

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,37

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag 3,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,44 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,16

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

§ 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 65,00 %
MSCI - World Index 35,00 %

Sonstige Angaben

Aramea Aktien Select I

Anteilwert EUR 62,21
Umlaufende Anteile STK 328.090

Aramea Aktien Select R

Anteilwert EUR 78,78
Umlaufende Anteile STK 227.776

	Aramea Aktien Select I	Aramea Aktien Select R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,75%p.a.	1,45%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 50.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Aramea Aktien Select I 0,88 %
Aramea Aktien Select R 1,58 %

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

Transaktionskosten EUR 281.713,18
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Aramea Aktien Select I 0,02 %
Aramea Aktien Select R 0,04 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Aktien Select R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Aramea Aktien Select I: EUR 2.930,58 QuSt. Erstattungen
Aramea Aktien Select R: EUR 14.380,28 QuSt. Erstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Aktien Select I: EUR 4.230,68 Researchkosten, EUR 1.274,32 Kosten Marktrisikomessung
Aramea Aktien Select R: EUR 3.735,86 Researchkosten, EUR 1.142,06 Kosten Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne ein-

fließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71
 davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40
 davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
 Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263
 Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81
 Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021

(Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

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

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	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.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	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.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 04. November 2022

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

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

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 07. November 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

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

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST