

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

Aramea Strategie I

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Strategie I

in der Zeit vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 3,49 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im März 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	13

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020

Fondsvermögen: EUR 35.512.817,22 (35.122.526,49)

Umlaufende Anteile: 214.549 (214.283)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.088	17,14	(16,07)
2. Anleihen	22.077	62,17	(57,11)
3. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,01)
4. Sonstige Forderungswertpapiere	545	2	(1,52)
5. Sonstige Wertpapiere	5.525	15,56	(20,85)
6. Bankguthaben	1.118	3,15	(4,09)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	194	0,55	(0,49)
II. Verbindlichkeiten	-35	-0,10	(-0,14)
III. Fondsvermögen	35.512	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.200	120	120	EUR	130,900000	157.080,00	0,44
Airbus Group	NL0000235190		STK	500	500	0	EUR	134,500000	67.250,00	0,19
Alstom	FR0010220475		STK	3.000	3.000	0	EUR	47,840000	143.520,00	0,40
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	2.000	500	500	EUR	68,500000	137.000,00	0,39
ASML Holding	NL0010273215		STK	500	500	0	EUR	265,000000	132.500,00	0,37
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.500	0	510	EUR	73,460000	110.190,00	0,31
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	2.000	2.000	0	EUR	35,800000	71.600,00	0,20
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	2.500	500	0	EUR	47,210000	118.025,00	0,33
CANCOM	DE0005419105		STK	1.000	2.000	1.000	EUR	54,500000	54.500,00	0,15
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	1.750	1.750	0	EUR	43,810000	76.667,50	0,22
CRH	IE0001827041		STK	3.750	3.750	0	EUR	34,380000	128.925,00	0,36
Danone	FR0000120644		STK	1.500	500	1.000	EUR	72,500000	108.750,00	0,31
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.500	2.500	0	EUR	31,990000	79.975,00	0,23
Dürr	DE0005565204		STK	3.000	3.000	0	EUR	27,470000	82.410,00	0,23
EDP - Energias de Portugal	PTEDPOAM0009		STK	55.000	55.000	0	EUR	4,430000	243.650,00	0,69
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	4.000	4.000	0	EUR	33,310000	133.240,00	0,38
Evotec	DE0005664809		STK	4.000	4.000	0	EUR	24,580000	98.320,00	0,28
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	2.500	5.000	2.500	EUR	30,230000	75.575,00	0,21
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	4.000	7.500	3.500	EUR	20,360000	81.440,00	0,23
L' Oréal	FR0000120321		STK	500	500	0	EUR	259,600000	129.800,00	0,37
LVMH	FR0000121014		STK	300	0	0	EUR	398,900000	119.670,00	0,34
Merck	DE0006599905		STK	500	500	0	EUR	118,200000	59.100,00	0,17
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	500	0	600	EUR	268,800000	134.400,00	0,38
Neste Oyj	FI0009013296		STK	3.750	3.750	0	EUR	36,280000	136.050,00	0,38
Rheinmetall	DE0007030009		STK	1.500	1.500	0	EUR	98,600000	147.900,00	0,42
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.250	0	1.050	EUR	87,860000	109.825,00	0,31
SAP	DE0007164600		STK	1.750	250	100	EUR	118,180000	206.815,00	0,58
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	2.000	2.000	0	EUR	62,400000	124.800,00	0,35
Siemens	DE0007236101		STK	1.250	0	750	EUR	113,740000	142.175,00	0,40
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	1.400	2.000	600	EUR	101,150000	141.610,00	0,40
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	3.000	3.000	0	EUR	26,450000	79.350,00	0,22
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	3.500	5.000	1.500	EUR	32,280000	112.980,00	0,32
United Internet	DE0005089031		STK	3.000	6.000	7.000	EUR	30,040000	90.120,00	0,25
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	5.000	0	2.000	EUR	26,560000	132.800,00	0,37
Verbund	AT0000746409		STK	2.500	2.500	0	EUR	48,200000	120.500,00	0,34
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	700	1.000	300	EUR	164,000000	114.800,00	0,32
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.000	4.000	2.000	EUR	51,620000	206.480,00	0,58
Vossloh	DE0007667107		STK	3.500	4.500	1.000	EUR	40,450000	141.575,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	1.500	1.500	0	EUR 43,660000	65.490,00	0,18
Nestlé	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF 107,720000	151.200,11	0,43
Novartis	CH0012005267		STK	1.500	0	500	CHF 92,230000	129.457,73	0,36
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	GB00BDD85M81		STK	20.000	20.000	0	GBP 3,950000	93.774,11	0,26
Cairn Energy	GB00B74CDH82		STK	25.000	25.000	0	GBP 1,730000	51.338,36	0,14
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	17.500	17.500	0	GBP 6,645000	138.034,90	0,39
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65		STK	40.000	40.000	0	GBP 2,424000	115.092,88	0,32
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	60.000	120.000	60.000	GBP 1,504000	107.116,15	0,30
International Petroleum	CA46016U1084		STK	30.000	50.000	20.000	SEK 35,020000	98.639,09	0,28
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478		STK	3.000	3.000	0	SEK 264,900000	74.613,06	0,21
Swedish Match	SE0000310336		STK	2.500	2.500	0	SEK 545,200000	127.969,81	0,36
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	14.000	20.000	6.000	SEK 76,180000	100.133,79	0,28
Verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94		EUR	300	0	0	% 104,147000	312.441,00	0,88
0,750000000% ABANCA Corp. Bancaria SA 19/29	ES0465936054		EUR	400	0	0	% 106,581000	426.324,00	1,20
2,750000000% Arkema S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013425170		EUR	400	0	0	% 106,267500	425.070,00	1,20
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	400	0	0	% 101,875000	407.500,00	1,15
1,125000000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956973967		EUR	400	0	0	% 103,418000	413.672,00	1,16
0,125000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 20/28	ES0413860745		EUR	400	400	0	% 101,066000	404.264,00	1,14
0,875000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Preferred MTN 19/25	XS2028816028		EUR	300	300	0	% 102,072892	306.218,68	0,86
2,375000000% BAWAG Group AG EO-FLR MTN 19(24/29)	XS1968814332		EUR	400	0	0	% 104,432000	417.728,00	1,18
4,500000000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNQW7		EUR	200	0	0	% 109,744000	219.488,00	0,62
1,600000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	250	250	0	% 85,184000	212.960,00	0,60
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	400	400	0	% 101,828500	407.314,00	1,15
1,000000000% Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288		EUR	400	0	0	% 107,065440	428.261,76	1,21
0,125000000% Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677		EUR	400	400	0	% 100,064400	400.257,60	1,13
0,875000000% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104		EUR	400	0	0	% 104,706263	418.825,05	1,18
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	125	0	0	% 101,244000	126.555,00	0,36
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	400	0	0	% 109,545500	438.182,00	1,23
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716		EUR	400	0	0	% 104,643000	418.572,00	1,18
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	500	0	0	% 106,566750	532.833,75	1,50
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	450	0	0	% 91,255000	410.647,50	1,16
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	150	0	0	% 92,574000	101.407,41	0,29
3,000000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	400	0	0	% 105,704000	422.816,00	1,19
1,787000000% HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	450	0	0	% 100,734500	453.305,25	1,28
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500	500	0	% 104,698135	523.490,68	1,47
1,125000000% Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876		EUR	500	0	0	% 104,255500	521.277,50	1,47
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	400	0	0	% 109,732000	438.928,00	1,24
5,750000000% Main Capital Funding II EO Sec. 06 12/und	DE000A0G18M4		EUR	200	0	0	% 103,565500	207.131,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
0,242000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T. Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755		EUR	400	400	0	% 101,035000	404.140,00	1,14
1,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	400	0	0	% 102,776333	411.105,33	1,16
0,750000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023		EUR	400	0	0	% 105,166500	420.666,00	1,18
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	400	0	0	% 107,510500	430.042,00	1,21
2,625000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2019/2026)	XS1979274708		EUR	300	0	0	% 105,776500	317.329,50	0,89
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	400	0	0	% 103,429643	413.718,57	1,16
0,475000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028		EUR	400	400	0	% 102,142500	408.570,00	1,15
3,125000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/22) Reg.S	XS1961852750		EUR	300	300	400	% 96,453000	289.359,00	0,81
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	400	0	0	% 105,283000	421.132,00	1,19
4,250000000% Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	300	0	0	% 110,705000	332.115,00	0,94
0,600000000% Spanien EO-Bonos 19/29	ES0000012F43		EUR	500	500	0	% 103,243500	516.217,50	1,45
3,000000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	500	0	0	% 104,061500	520.307,50	1,47
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	400	0	0	% 107,477000	429.908,00	1,21
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	300	300	0	% 101,415000	304.245,00	0,86
2,125000000% Unibail-Rodamco SE EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	400	400	0	% 103,069200	412.276,80	1,16
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	400	0	0	% 103,895083	415.580,33	1,17
0,500000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	300	0	0	% 103,622000	310.866,00	0,88
4,260000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500	500	0	% 93,500000	212.142,25	0,60
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	N00010757925		NOK	7.000	5.000	0	% 101,222000	696.347,04	1,96
4,500000000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	500	0	0	% 101,744000	460.985,00	1,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	23.726.750,49	66,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
UniCredit	IT0005239360		STK	17.500	20.500	3.000	EUR 12,384000	216.720,00	0,61
ams	AT0000A18XM4		STK	1.750	1.750	0	CHF 41,190000	67.451,93	0,19
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 19/28	XS2055651918		EUR	400	400	0	% 98,823500	395.294,00	1,11
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	200	0	200	% 95,624000	191.248,00	0,54
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	600	0	0	% 106,250000	577.681,12	1,63
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.448.395,05	4,08
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,875000000% Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	400	0	0	% 104,271500	417.086,00	1,17
3,125000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	400	400	0	% 104,939000	419.756,00	1,18
0,750000000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093		EUR	300	300	0	% 100,982000	302.946,00	0,85
3,500000000% Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375		EUR	300	300	0	% 102,169000	306.507,00	0,86
0,000000000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	XS2069101868		EUR	400	400	0	% 101,083000	404.332,00	1,14

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						Verkäufe/ Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
4,092000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	1.000	0	0	% 64,750000	647.500,00	1,82
2,000000000% NIBC Bank N.V. EMTN 19/24	XS1978668298		EUR	300	0	0	% 105,513500	316.540,50	0,89
6,625000000% Tullow Oil (Jersey) Ltd. DL-Conv. Notes 2016(21)	XS1443221343		USD	200	200	0	% 97,083000	175.946,72	0,50
Sonstige Forderungswertpapiere									
Donner & Reuschel AG Inh.-Genußsch.v.09/19	DE000A0N9K19		EUR	500	0	0	EUR 108,967504	544.837,52	1,53
Summe der nicht notierte Wertpapiere							EUR	3.535.451,74	9,94
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	DE000A2AQ929		ANT	27.000	0	0	EUR 52,660000	1.421.820,00	4,00
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	27.000	0	0	EUR 58,770000	1.586.790,00	4,47
HANSAdividende Inhaber-Anteile	DE000A1J67V4		ANT	21.000	1.000	0	EUR 119,849000	2.516.829,00	7,09
Summe der Investmentanteile							EUR	5.525.439,00	15,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.236.036,28	96,41
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.106.198,46				1.106.198,46	3,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	12.874,79				11.666,70	0,03
Summe der Bankguthaben							EUR	1.117.865,16	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	192.411,37				192.411,37	0,54
Dividendenansprüche			EUR	1.800,00				1.800,00	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	194.211,37	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.295,59			EUR	-35.295,59	-0,10
Fondsvermögen							EUR	35.512.817,22	100 2)
Anteilwert							EUR	165,52	
Umlaufende Anteile							STK	214.549	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 31.614.940,76 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,068650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,842450	= 1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,175300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,650950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,103550	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	400	
Allianz	DE0008404005	STK	-	900	
Andritz	AT0000730007	STK	-	4.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	4.500	4.500	
AXA	FR0000120628	STK	-	8.000	
BASF	DE000BASF111	STK	-	2.200	
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	-	4.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.500	3.500	
Daimler	DE0007100000	STK	-	1.500	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.500	2.500	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	9.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	8.000	
ENI	IT0003132476	STK	-	6.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	500	3.500	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	-	1.500	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	2.501	12.501	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	9.000	
Kering	FR0000121485	STK	-	300	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.250	1.250	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	-	3.500	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	2.500	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.000	1.000	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	-	1.100	
Nokia	FI0009000681	STK	2.500	32.500	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	7.500	7.500	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	-	4.000	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	-	10.000	
Orange	FR0000133308	STK	-	10.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	5.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	3.000	3.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	20.280	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	4.554	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	2.500	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	2.500	2.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	700	700	
Vivendi	FR0000127771	STK	4.000	4.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	1.000	1.000	
Cineworld Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15FWH70	STK	45.000	45.000	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	50.000	50.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	7.500	7.500	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (Wl) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	10.000	10.000	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	3.750	3.750	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	55.000	55.000	
Volvo	SE0000115446	STK	9.000	9.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,500000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2019(26)	XS1953778807	EUR	-	400	
0,875000000% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 19/31	ES0413900558	EUR	-	400	
1,125000000% Crédit Mutuel Arkéa EO-MTN 19/29	FR0013421369	EUR	-	300	
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	-	400	
0,875000000% Hera S.p.A. EO-MTN 19/27	XS2020608548	EUR	-	300	
0,500000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	300	300	
3,125000000% La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	-	400	
3,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49	XS1843448314	EUR	-	400	
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	-	400	
1,375000000% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)	XS2089322098	EUR	300	300	
0,500000000% Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	XS1947550403	EUR	-	400	
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	-	400	
1,250000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	-	400	
0,900000000% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361	EUR	-	300	
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	300	300	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES0644580918	STK	-	21.484	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola Em.7/19	ES0144583202	STK	500	500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Aramea Aktien Select	DE000A0YJME6	ANT	-	7.500	
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	ANT	-	5.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701	ANT	10.000	30.000	
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	DE000A0F5UJ7	ANT	-	44.000	
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF	LU0259322260	ANT	-	5.100	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	165,52
Umlaufende Anteile	STK	214.549

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	0,7000 %
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	0,7000 %
HANSAdividende Inhaber-Anteile	1,5000 %
Aramea Aktien Select	1,4500 %
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	1,5000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	0,6500 %
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,4500 %
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF	0,7000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

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.

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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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 Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

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