

# Jahresbericht zum 31. Juli 2019

Aramea Aktien Select

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Aktien Select

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Aramea Aktien Select ist es im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden nationale und internationale Aktien mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil. Die Titelselektion erfolgt über einen substanzwertorientierten Investmentprozess. Derivative Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2019 über ein Volumen von 21,4 Mio. EUR.

## Das Sondervermögen Aramea Aktien Select

Im Berichtszeitraum konnten sich europäische Wachstumsunternehmen (Growth) mit einer Wertentwicklung von 1,7 % besser entwickeln als Substanzwerttitel (Value) mit -1,0 %.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von 1,4 %. Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die größeren Unternehmen mit einer Performance von 2,9 % die kleineren Unternehmen (-1,3 %) outperformen. US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 8,0 % (in USD) erzielen. Bedingt durch die Aufwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 13,6 %.

Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der

Anteil an Eurolandinvestments ist um 14,2 % auf 83,7 % erhöht worden. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 6,9 % auf 3,8 % des Fondsvolumens reduziert worden. 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 deutliche Veränderungen ergeben. Der Bankensektor wurde im Berichtszeitraum um 4,5 %, auf ein Gewicht von 10,1 % reduziert und stellt aktuell das höchste Gewicht im Fonds dar. Industriegüter sind um 0,8 % aufgebaut worden, währenddessen der Ölsektor um 1,3 % verringert wurde. Zudem sind die Branchen Versicherungen (9,7 %) und Technologie (8,7 %) hoch gewichtet. Die stärkste Reduzierung wurde im Sektor Einzelhandel vorgenommen, um 6,2 % auf ein aktuelles Gewicht von 2,3 %.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -1.655.395,71. Der realisierte Veräußerungsgewinn von 1.149.096,51 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust in Höhe von 2.804.492,22 EUR sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden.

Die erwartete Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 4,6 %. Der Aramea Aktien Select erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von -13,66 %.

## 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 wirtschaftlichen 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.

Währungsrisiken werden aktiv gesteuert. Währungsabsicherungen wurden nicht eingesetzt. Adressenausfallrisiken können durch das Absichern der Fremdwährungen über Devisentermingeschäfte entstehen. Zinsänderungsrisiken spielen im Sondervermögen keine wesentliche Rolle. Im Berichtszeitraum sind keine zinstragenden Instrumente erworben worden.

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 Verfah-

ren, 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 sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 31.07.2019 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) von 1,98 %. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominiert sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese werden teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

## Sonstige Hinweise

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

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.

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 21.400.403,17 (24.489.665,16)

Umlaufende Anteile: 341.502 (334.257)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	<b>% des Fonds- vermögens per 31.07.2018</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	21.099	98,60	(100,23)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	7	0,03	(0,03)
<b>3. Derivate</b>	0	0,00	(0,02)
<b>4. Bankguthaben</b>	327	1,53	(-0,12)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	11	0,05	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-44	-0,21	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.400</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aegon	NL0000303709		STK	60.000	60.000	0	EUR 4,451000	267.060,00	1,25
Allianz	DE0008404005		STK	2.400	0	0	EUR 209,000000	501.600,00	2,34
Andritz	AT0000730007		STK	8.000	8.000	0	EUR 32,660000	261.280,00	1,22
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	6.000	6.000	0	EUR 90,880000	545.280,00	2,55
AXA	FR0000120628		STK	26.000	0	0	EUR 23,000000	598.000,00	2,79
BASF	DE000BASF111		STK	6.000	3.000	0	EUR 60,440000	362.640,00	1,69
Bayer	DE000BAY0017		STK	5.000	2.284	0	EUR 57,160000	285.800,00	1,34
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	67.773	547	1	EUR 3,885500	263.331,99	1,23
Commerzbank	DE000CBK1001		STK	40.000	15.000	0	EUR 6,171000	246.840,00	1,15
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	14.000	7.000	0	EUR 34,965000	489.510,00	2,29
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	27.000	0	0	EUR 10,645000	287.415,00	1,34
Daimler	DE0007100000		STK	6.000	3.000	0	EUR 47,240000	283.440,00	1,32
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	45.000	20.000	0	EUR 6,897000	310.365,00	1,45
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	20.000	20.000	0	EUR 14,210000	284.200,00	1,33
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	12.000	0	0	EUR 14,888000	178.656,00	0,83
Enel	IT0003128367		STK	40.000	0	0	EUR 6,169000	246.760,00	1,15
Engie S.A.	FR0010208488		STK	24.000	6.000	0	EUR 14,040000	336.960,00	1,57
ENI	IT0003132476		STK	20.000	0	0	EUR 14,094000	281.880,00	1,32
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	15.000	5.000	0	EUR 33,200000	498.000,00	2,33
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949		STK	40.000	11.000	0	EUR 5,670000	226.800,00	1,06
Fresenius	DE0005785604		STK	8.000	8.000	0	EUR 44,935000	359.480,00	1,68
GEA	DE0006602006		STK	15.000	6.000	0	EUR 22,180000	332.700,00	1,55
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	35.392	1.731	1	EUR 8,520000	301.539,84	1,41
Iliad	FR0004035913		STK	2.400	800	0	EUR 93,080000	223.392,00	1,04
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	115.000	0	0	EUR 1,966000	226.090,00	1,06
K+S	DE000KSAG888		STK	30.000	14.000	0	EUR 14,615000	438.450,00	2,05
Kering	FR0000121485		STK	500	500	0	EUR 471,350000	235.675,00	1,10
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	10.000	10.000	0	EUR 36,800000	368.000,00	1,72
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	1.777	1.777	2.000	EUR 60,600000	107.686,20	0,50
MLP	DE0006569908		STK	50.000	0	0	EUR 4,535000	226.750,00	1,06
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.100	0	0	EUR 218,200000	458.220,00	2,14
Nokia	FI0009000681		STK	130.000	70.000	0	EUR 4,919000	639.470,00	2,99
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082		STK	25.000	25.000	0	EUR 13,400000	335.000,00	1,57
Orange	FR0000133308		STK	20.000	5.000	0	EUR 13,460000	269.200,00	1,26
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	8.000	0	0	EUR 33,900000	271.200,00	1,27
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	7.000	0	0	EUR 20,200000	141.400,00	0,66
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	200.000	150.000	0	EUR 1,549000	309.800,00	1,45
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	4.000	4.000	0	EUR 45,060000	180.240,00	0,84
Renault	FR0000131906		STK	6.000	3.000	0	EUR 50,860000	305.160,00	1,43

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	13.000	2.500	0	EUR	28,495000	370.435,00	1,73
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK	5.000	5.000	0	EUR	50,700000	253.500,00	1,18
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	4.000	0	3.000	EUR	75,580000	302.320,00	1,41
Südzucker	DE0007297004		STK	25.000	25.000	0	EUR	14,120000	353.000,00	1,65
Telecom Italia	IT0003497168		STK	600.000	100.000	0	EUR	0,505800	303.480,00	1,42
Telefónica	ES0178430E18		STK	28.000	0	0	EUR	6,964000	194.992,00	0,91
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	30.000	30.000	0	EUR	11,530000	345.900,00	1,62
Total S.A.	FR0000120271		STK	10.000	4.000	0	EUR	47,235000	472.350,00	2,21
TUI	DE000TUAG000		STK	30.000	14.000	0	EUR	9,174000	275.220,00	1,29
United Internet	DE0005089031		STK	8.000	8.000	0	EUR	26,440000	211.520,00	0,99
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	2.500	1.000	0	EUR	151,740000	379.350,00	1,77
Wüstenrot& Württembergische	DE0008051004		STK	15.000	5.000	5.000	EUR	17,980000	269.700,00	1,26
Novartis	CH0012005267		STK	4.000	0	0	CHF	90,740000	328.663,92	1,54
Swatch Group	CH0012255151		STK	1.200	400	0	CHF	291,500000	316.747,41	1,48
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300		STK	30.000	30.000	0	DKK	72,550000	291.445,44	1,36
BP PLC	GB0007980591		STK	40.000	0	0	GBP	5,432000	237.049,97	1,11
Imperial Brands	GB0004544929		STK	12.000	12.000	0	GBP	20,930000	274.012,66	1,28
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	180.000	95.000	0	GBP	1,512400	297.001,96	1,39
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	NO0010776875		STK	35.000	35.000	0	NOK	37,500000	134.452,66	0,63
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	35.000	35.000	0	NOK	90,850000	325.733,98	1,52
Storebrand ASA	NO0003053605		STK	40.000	40.000	0	NOK	60,000000	245.856,30	1,15
Subsea 7	LU0075646355		STK	25.000	0	0	NOK	96,000000	245.856,30	1,15
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	6.000	6.000	0	SEK	501,500000	282.170,91	1,32
Saab	SE0000112385		STK	8.000	8.000	0	SEK	305,600000	229.262,69	1,07
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	35.000	35.000	0	SEK	84,860000	278.523,03	1,30
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	8.000	8.000	0	EUR	41,160000	329.280,00	1,54
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	5.000	0	0	EUR	49,250000	246.250,00	1,15
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	5.000	10.000	5.000	EUR	49,920000	249.600,00	1,17
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	10.000	3.000	0	EUR	25,000000	250.000,00	1,17
UniCredit	IT0005239360		STK	30.000	10.000	0	EUR	10,680000	320.400,00	1,50
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Iberdrola Anrechte	ES0644580918		STK	35.392	35.392	0	EUR	0,201000	7.113,79	0,03
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>21.106.459,05</b>	<b>98,63</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>21.106.459,05</b>	<b>98,63</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	327.464,03				327.464,03	1,53
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,03				0,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3,55				0,36	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>327.464,42</b>	<b>1,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	10.808,25				10.808,25	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.808,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-44.328,55</b>			<b>EUR</b>	<b>-44.328,55</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.400.403,17</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>62,67</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>341.502</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 32.562.363,53 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,467950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,761800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,663750	= 1 Euro (EUR)

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	800	800	
Aryzta	CH0043238366	STK	51.060	56.166	
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	-	5.000	
Dufry	CH0023405456	STK	-	2.500	
Meyer Burger Technology	CH0108503795	STK	-	240.000	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	2.000	
UBS Group	CH0244767585	STK	-	21.000	
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	170	350	
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210	STK	8.000	23.000	
Drilling Company of 1972 A/S Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	700	700	
Orsted	DK0060094928	STK	4.500	4.500	
Zealand Pharma	DK0060257814	STK	-	16.000	
Accor	FR0000120404	STK	-	6.169	
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3	STK	-	8.000	
Air France-KLM	FR0000031122	STK	8.000	38.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	25.000	25.000	
Altran Technologies S.A. Actions Port. E0 0,50	FR0000034639	STK	35.000	35.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	4.000	4.000	
Banco Bilbao	ES0113211835	STK	-	35.154	
CECONOMY	DE0007257503	STK	20.000	60.000	
Continental	DE0005439004	STK	900	900	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	10.000	
GrandVision B.V. Aandelen op naam E0 -,02	NL0010937066	STK	12.000	12.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	-	3.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 7/18 E0-,75	ES0144583186	STK	962	962	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	-	5.000	
JCDecaux S.A.	FR0000077919	STK	-	8.000	
Krones	DE0006335003	STK	3.000	3.000	
Lenzing	AT0000644505	STK	-	1.500	
Leoni	DE0005408884	STK	12.000	12.000	
Masovil Ibercom S.A.	ES0184696104	STK	12.000	12.000	
Natixis Banques Populaires	FR0000120685	STK	-	50.000	
Nexans	FR0000044448	STK	2.000	9.000	
Outokumpu	FI0009002422	STK	45.000	95.000	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	10.000	
Piaggio & C.	IT0003073266	STK	120.000	120.000	
Repsol	ES0173516115	STK	588	21.176	
Saras	IT0000433307	STK	-	140.000	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	-	25.000	
YIT-Ythymä	FI0009800643	STK	-	40.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	11.000	17.000	
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254	STK	-	3.000	
Aviva	GB0002162385	STK	-	40.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	180.000	180.000	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	-	60.000	
EasyJet	GB00B7KR2P84	STK	25.000	25.000	
Hill & Smith Holdings PLC Registered Shares LS -,25	GB0004270301	STK	15.000	15.000	
Inmarsat	GB00B09LSH68	STK	35.000	75.000	
JD Sports Fashion	GB00BYX91H57	STK	-	50.000	
Lloyds	GB0008706128	STK	-	450.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	7.000	
Standard Chartered	GB0004082847	STK	-	45.000	
Norwegian Air Shuttle	N00010196140	STK	4.000	12.000	
Orkla	N00003733800	STK	-	45.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	20.000	20.000	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	-	30.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	4.000	22.000	
Oriflame Holding AG Namens-Aktien SF 1,50	CH0256424794	STK	10.000	10.000	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	-	40.000	
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	STK	-	10.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Aryzta AG Anrechte	CH0439921559	STK	51.060	51.060	
Banco Santander Anrechte	ES06139009R7	STK	67.227	67.227	
Iberdrola Anrechte	ES06445809H0	STK	34.623	34.623	
Iberdrola Anrechte	ES06445809G2	STK	-	33.662	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	STK	20.588	20.588	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams	AT0000A18XM4	STK	-	4.000	
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	7.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	-	7.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	-	20.000	
TRATON SE	DE000TRATON7	STK	5.000	5.000	
Lundin Petroleum	SE0000825820	STK	7.000	7.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Banco Santander E.10/18	ES0113902326	STK	547	547	
MBB SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2TSE0	STK	2.000	2.000	
Repsol S.A. Acciones Port. E.12/18 EO 1	ES0173516156	STK	588	588	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	186.623,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	548.040,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.907,67*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-57.570,92
5. Sonstige Erträge	EUR	15.778,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>687.963,41</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	422,19**)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-315.363,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.876,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.319,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.557,50
6. Aufwandsausgleich	EUR	-3.295,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-348.990,31</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 338.973,10**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.149.096,51</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.804.492,22</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.655.395,71</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.316.422,61**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-547.662,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.337.511,39

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.885.173,39**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -3.201.596,00**

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 4.907,67

\*\*) Der Habensaldo resultiert aus zu hohen Zinsabgrenzungen zum letzten Geschäftsjahresende

## Entwicklung des Sondervermögens

		2019	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	24.489.665,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-217.271,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	318.024,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	18.348.506,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-18.030.482,24	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	11.581,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.201.596,00
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-547.662,00	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.337.511,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>21.400.403,17</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>Aramea Aktien Select</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	10.239.527,01	29,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.316.422,61	-3,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.804.492,22	8,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-8.261.409,64	-24,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.210.060,48	-9,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>256.126,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	256.126,50	0,75

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	
2016	EUR	21.334.973,09	EUR	64,17
2017	EUR	24.875.042,19	EUR	75,45
2018	EUR	24.489.665,16	EUR	73,27
2019	EUR	21.400.403,17	EUR	62,67

# 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 %)	98,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**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 potentieller Risikobetrag	1,59 %
größter potentieller Risikobetrag	2,10 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,82 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,98
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	62,67
Umlaufende Anteile	STK	341.502

### 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	1,57 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	58.256,01
--------------------	-----	-----------

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlt.

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 11.878,13 Erträge aus Quellensteuererstattungen  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.986,70 Kosten für die 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 einfließen, 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 2018 (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 4.620.800
davon feste Vergütung:	EUR 2.989.997
davon variable Vergütung:	EUR 1.630.803
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

Hamburg, 11. November 2019

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (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 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, 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 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 ver-

antwortlich, 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.

INVEST 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 12. November 2019

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.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)