

Jahresbericht zum 31. Juli 2020

Aramea Balanced Convertible

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Balanced Convertible

in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2020	7
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Anlageziele und Anlagepolitik

Der Aramea Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen mit Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagepolitik des Aramea Balanced Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher Wandelanleihen erreicht werden. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder marktenge Werte ist möglich.

Im Vordergrund des Auswahlprozesses stehen dabei generell Wandelanleihen, die ein überschaubares Downside-Risiko (Rückschlagpotential) haben und dabei gleichzeitig ein Profil aufweisen, das eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten ermöglicht (sog. asymmetrisches Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen. Der Fonds ist ausschließlich in Titel mit Investmentgrade-Qualität investiert. Durch die guten Kreditqualitäten ergeben sich solidere Bondfloors (Bewertung der Anleihekomponente). Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen.

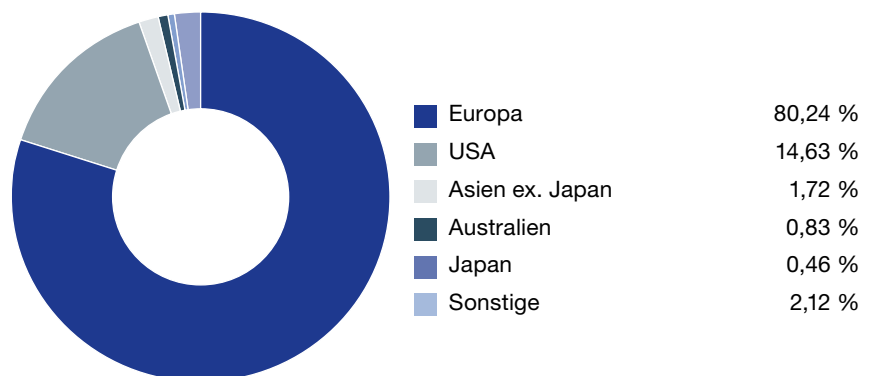
Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (80,2 %), gefolgt von den USA (14,6 %), Asien ex. Japan (1,7 %), Australien (0,8 %) und Japan (0,4 %). Das sonstige Exposure macht 2,3 % aus. Das Exposure gegenüber Europa wurde damit um circa 9 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr erhöht (2019: 71,3 %). Während der Anteil an US-Titeln relativ zum Vorjahr um circa 7 Prozentpunkte reduziert wurde (2019: 21,4 %), weist das Portfolio kein Exposure mehr gegenüber dem Mittleren Osten (2019: 3,9 %) und Südamerika (2019: 1,9 %) auf. Neu in das

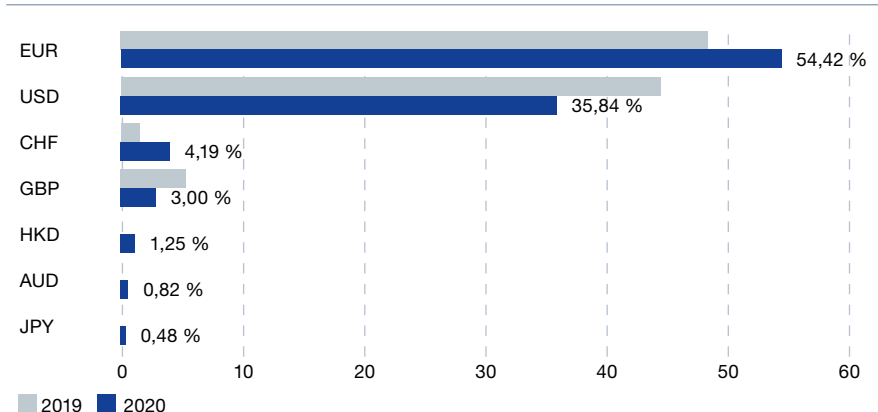
Portfolio aufgenommen wurden Australien und Japan mit einem Gewicht von 0,8 % respektive 0,4 %.

Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 54,4 % im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominierte Titel machen 35,8 % aus. Des Weiteren sind Positionen in Schweizer Franken (4,2 %), Britischem Pfund (3,0 %), Hong Kong Dollar (1,3 %) sowie Japanischem Yen (0,5 %) und Australischem Dollar (0,8 %) im Portfolio vertreten. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Nach Regionen



Nach Währungen



Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Berichtszeitpunkt 4,2 Jahre. Zum Berichtszeitpunkt ist der Fonds zu 94,9 % in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

Am 13.05.2020 wurde für das Sondervermögen eine weitere Anteilklasse mit der Bezeichnung Aramea Balanced Convertible-S aufgelegt.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Anteilklasse des Fonds auf EUR 286.196,92, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.193.533,77 und die realisierten Verluste auf EUR -907.336,85.

Für die I-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR 257.783,17, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 700.173,75 und die realisierten Verluste auf EUR -442.390,58.

Für die S-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR -115.306,05, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 148.995,71 und die realisierten Verluste auf EUR -264.301,76.

Das oben genannte Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Wandelanleihen) sowie aus Devisentermingeschäften.

Das Fondsvolumen belief sich zum Berichtszeitpunkt auf EUR 105.746.773,82. Davon entfielen EUR 23.254.400,91 auf die Anteilklasse A, EUR 20.507.982,89 auf die Anteilklasse I und EUR 61.984.390,12 auf die Anteilklasse S.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 0,1 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 0,34 %.

Der Aramea Balanced Convertible Anteilklasse S erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,8 % (seit Auflage: 13.05.2020).

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt Marktpreisrisiken. Allerdings erfolgt im Fonds eine Diversifizierung nach Einzeltiteln und Branchen. Im Fokus stehen Anleihen mit guter Kreditqualität und einem ausgewogenen Wandelanleihen-Profil. Der VaR (1Tag, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Berichtszeitpunkt 1,24 %. Die größten Positionen im Fonds sind Wandelanleihen der Emittenten Cellnex Telecom, JP Morgan Chase, Deutsche Post, Citigroup und Sika.

Adressenausfallrisiko

Der Fonds investiert ausschließlich in Titel mit Investmentgrade-Qualität. Daher ist das Adressenausfallrisiko als gering einzustufen.

Zinsänderungsrisiko

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement unverändert kürzere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungsrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel betrug zum Berichtszeitpunkt 4,2 Jahre.

Währungsrisiko

Der Fonds investiert größtenteils in Euro denominated Wertpapiere. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich können für Wandelanleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten.

Der Fonds investiert allerdings ausschließlich in Anleihen mit Investmentgrade Qualität. Somit traten im Berichtsjahr keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf.

Operationelles Risiko

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund las-

sen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Am 13.05.2020 wurde im Aramea Balanced Convertible die Anteilklasse S neu aufgelegt.

Portfoliomanagement des Fonds:
Aramea Balanced Convertible
Aramea Asset Management AG
Kleine Johannisstr. 4
20457 Hamburg

Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 105.746.773,92 (37.229.669,95)

Umlaufende Anteile: Class A 366.437 (402.157)

Class I 400.190 (222.650)

Class S 1.200.000 *)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	100.314	94,86	(99,16)
2. Zertifikate	705	0,67	(0,00)
3. Derivate	2.309	2,18	(-0,65)
4. Bankguthaben	2.323	2,20	(1,47)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	172	0,16	(0,19)
II. Verbindlichkeiten	-77	-0,07	(-0,17)
III. Fondsvermögen	105.746	100,00	

*) Auflage per 13.05.2020

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,053000000% AgeasFinLux EO-Conv.FLR Nts. Reg.S 02/Und.	XS0147484074		EUR	750	750	0	%	61,750000	463.125,00	0,44
0,000000000% Atos CV 19/24	FR0013457942		EUR	2.100	2.600	500	%	126,778500	2.662.348,50	2,52
0,187500000% Cofinimmo S.A./N.V. EO-Convertible Bonds 2016(21)	BE0002259282		EUR	511	511	0	%	100,438356	513.240,00	0,49
0,000000000% Geely Sweden Finance AB (publ) EO-Zero Exch. Bonds 2019(24)	XS1933947951		EUR	1.900	1.900	0	%	104,352000	1.982.688,00	1,87
0,000000000% Ingenico Group S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012817542		STK	11.300	6.300	0	%	183,450000	2.072.985,00	1,96
0,000000000% Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483		EUR	800	1.100	300	%	104,030000	832.240,00	0,79
0,000000000% Snam S.p.A. Conv. 17/22	XS1583310807		EUR	1.600	800	0	%	106,186000	1.698.976,00	1,61
0,875000000% Technip S.A. EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588		EUR	1.000	1.000	600	%	99,364000	993.640,00	0,94
0,000000000% Unibail-Rodamco SE EO-Zo Conv. 14/21	FR0011521673		STK	2.000	0	0	%	284,969000	569.938,00	0,54
0,000000000% Cembra Money Bank AG SF-Nullk.-Wdl.-Anl. 2019(26)	CH0486598227		CHF	1.400	1.400	0	%	99,301000	1.292.500,93	1,22
0,150000000% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240		CHF	2.600	1.980	0	%	123,040000	2.974.191,15	2,81
1,000000000% BP Capital Markets PLC EO CV 16/23	XS1410519976		GBP	700	400	400	%	102,155000	790.760,81	0,75
0,000000000% Zhongsheng Group Holdings Ltd. HD-Zero Conv. Bonds 2020(25)	XS2171663227		HKD	4.000	4.000	0	%	122,000000	533.931,45	0,50
0,000000000% Chugoku El. Power Co.Inc., The YN-Zero Conv. Bonds 17/22	XS1720963443		JPY	60.000	60.000	0	%	101,150000	489.949,14	0,46
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204		USD	800	400	0	%	95,685000	648.986,86	0,61
0,000000000% Cie Générale Éts Michelin SCpA DL-Exchangeable Bonds 17/22	FR0013230745		USD	800	800	0	%	98,755500	669.812,63	0,63
1,000000000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	XS1908221507		USD	2.800	1.800	0	%	118,670000	2.817.091,99	2,66
0,500000000% Total S.A. DL-Conv. Obl. 15/22	XS1327914062		USD	2.400	1.600	0	%	98,925000	2.012.886,82	1,90
0,000000000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624		USD	2.200	1.400	0	%	98,458500	1.836.445,10	1,74
0,000000000% WuXi AppTec Co. Ltd. DL-Zo Exch. Bonds 2019(24)	XS2045749798		USD	200	200	0	%	152,500000	258.584,15	0,24
0,000000000% Edenred S.A. OCEANE 19/24	FR0013444395		STK	10.800	10.800	0	%	61,800000	667.440,00	0,63
0,250000000% Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834		EUR	1.200	700	0	%	100,360000	1.204.320,00	1,14
0,000000000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	90.000	90.000	0	%	30,785000	2.770.650,00	2,62
0,000000000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	FR0013439304		STK	5.000	5.000	0	%	115,366000	576.830,00	0,55
1,500000000% Bharti Airtel Ltd. CV 20/25	USY0889VAB63		USD	1.600	1.600	0	%	114,250000	1.549.809,24	1,47
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 17/23	FR0013261062		USD	800	800	0	%	95,218000	645.819,42	0,61
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9		EUR	1.000	700	0	%	128,400000	1.284.000,00	1,21
4,625000000% Ares Capital Corp. DL-Exch. Notes 2019(24)	US04010LAW37		USD	1.600	1.100	0	%	102,750000	1.393.810,94	1,32
0,000000000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex. MTN 20(25)	US06738G8A15		USD	800	800	0	%	117,503606	796.972,32	0,75

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
0,900000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44		USD	1.000	1.000	900	%	107,800000	913.946,59	0,86	
0,750000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	US09857LAM00		USD	800	800	0	%	128,502000	871.569,31	0,82	
4,500000000% Goldman Sachs BDC Inc. DL-Conv. Nts 2016(22)	US38147UAB35		USD	1.500	700	0	%	100,877000	1.282.878,34	1,21	
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23)	US452327AK54		USD	1.100	1.100	0	%	113,090000	1.054.675,71	1,00	
0,125000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Equ. Lkd Exch. Nts 2020(23)	US48128DAC11		USD	400	400	0	%	120,151000	407.464,18	0,39	
0,250000000% Pioneer Natural Resources Co. DL-Exch. Notes 2020(25) 144A	US723787AN74		USD	400	400	0	%	119,097000	403.889,78	0,38	
4,950000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2017(22/22)	US74348TAR32		USD	1.300	800	0	%	99,155000	1.092.848,66	1,03	
6,375000000% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2020(25)	US74348TAT97		USD	400	400	0	%	100,125000	339.550,66	0,32	
1,250000000% Southwest Airlines Co. DL-Exch. Notes 2020(25)	US844741BG22		USD	400	400	0	%	117,639000	398.945,32	0,38	
0,375000000% VINCI S.A. DL-Exch. Bonds 2017(22)	FR0013237856		USD	2.200	1.400	0	%	112,980500	2.107.309,03	1,99	
1,500000000% Western Digital Corp. DL-Conv. Notes 2018(24)	US958102AP07		USD	800	800	0	%	97,250000	659.601,53	0,62	
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2020(49)	US298736AL30		USD	1.700	1.700	0	%	97,875000	1.410.661,30	1,33	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	47.947.313,86	45,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
1,500000000% Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	1.400	1.000	0	%	97,485000	1.364.790,00	1,29	
0,050000000% adidas EO-Wandelanleihe 2018(23)	DE000A2LQRW5		EUR	2.000	1.800	200	%	112,371000	2.247.420,00	2,13	
1,604000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	2.000	2.000	0	%	72,287000	1.445.740,00	1,37	
0,750000000% CA Immobilien Anlagen AG EO-Wdl.-Anl. 2017(25)	AT0000A1YDF1		EUR	900	600	0	%	105,030000	945.270,00	0,89	
0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G87D4		EUR	3.800	4.300	1.400	%	99,442500	3.778.815,00	3,58	
0,600000000% Deutsche Wohnen SE Wandelanl.v.2017(2023/2026)	DE000A2GS377		EUR	1.200	1.200	0	%	107,590000	1.291.080,00	1,22	
0,000000000% ENI S.p.A. EO-Zo Conv.Notes 16/22	XS1394957309		EUR	1.400	1.000	0	%	98,694000	1.381.716,00	1,31	
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz. Wandelschw. 17/24	DE000A2DAHU1		EUR	2.100	1.600	0	%	95,800000	2.011.800,00	1,90	
1,500000000% Cellnex Telecom S.A. Conv. Notes 2018(26)	XS1750026186		EUR	1.500	700	0	%	183,650000	2.754.750,00	2,61	
0,000000000% Iberdrola International B.V. EO-Conv.-Bonds 2015(22)	XS1321004118		EUR	1.100	600	0	%	133,677000	1.470.447,00	1,39	
0,000000000% Abigrove Ltd. DL-Zero Exchang.Bonds 2017(22)	XS1566998297		USD	1.400	1.000	0	%	108,373000	1.286.326,41	1,22	
0,000000000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232		USD	1.400	800	0	%	87,101000	1.033.839,76	0,98	
0,250000000% STMicroelectronics N.V. DL-CV- Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414		USD	1.200	2.000	1.400	%	145,044000	1.475.649,00	1,40	
1,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020/25 CV	XS2154448059		EUR	900	900	0	%	119,830000	1.078.470,00	1,02	
0,500000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch.MTN 16/23	XS1466161350		EUR	2.800	2.000	0	%	103,076000	2.886.128,00	2,74	
0,325000000% Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84		EUR	1.100	600	0	%	109,357000	1.202.927,00	1,14	
0,000000000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	1.300	1.000	0	%	103,751000	1.348.763,00	1,28	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. EO-Zero Exch. Bonds 19/22	XS2000719729		EUR	1.900	1.600	0	%	107,164000	2.036.116,00	1,93	
0,875000000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	1.100	700	0	%	119,975000	1.319.725,00	1,25	
0,050000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27	DE000A2YPE76		EUR	1.500	1.800	300	%	87,525000	1.312.875,00	1,24	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,125000000% Rémy Cointreau S.A. EO-Obl. Conv. 2016(21/26)	FR0013200995		STK	9.600	9.600	0	% 147,735000	1.418.256,00	1,34
0,237500000% Symrise AG Senior Nts v.2017(2024) Reg.S	DE000SYM7787		EUR	1.500	1.100	0	% 129,275000	1.939.125,00	1,83
2,300000000% Dexus Finance Pty. Ltd. AD-Exch. Bonds 2019(26)	XS1961891220		AUD	1.500	1.500	0	% 96,125000	871.934,81	0,82
1,500000000% Derwent Ldn Cap.No.3 (JE) Ltd. LS-Conv. Notes 2019(25)	XS2010324585		GBP	1.600	1.100	0	% 96,517000	1.707.698,77	1,61
0,900000000% National Grid North Amer. Inc. LS-Conv. Notes 15/20	XS1297646439		GBP	500	1.000	500	% 100,139000	553.682,41	0,52
0,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. HD-Zero Exch. MTN 2020(24)	XS2133036603		HKD	7.000	7.000	0	% 103,108000	789.689,00	0,75
0,925000000% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)m0(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	3.000	2.000	0	% 98,436000	2.503.671,05	2,37
1,875000000% Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	2.000	1.250	0	% 101,450000	1.720.220,43	1,63
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(20)	XS1849470999		USD	1.100	700	0	% 105,875000	987.388,72	0,93
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2019(22)	XS2038088527		USD	500	500	0	% 130,500000	553.200,51	0,52
0,500000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv. Bonds 2019(28)	XS2021212332		EUR	2.000	1.700	0	% 139,661000	2.793.220,00	2,64
0,400000000% LEG Immobilien AG Wandelschuldv.v. 20/28	DE000A289T23		EUR	1.000	1.000	0	% 101,550000	1.015.500,00	0,96
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE DL-Zo Conv. Obl. 2016(21)	FR0013113073		STK	3.700	1.700	900	% 472,828000	1.483.224,76	1,40
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	52.009.458,63	49,21
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% GlaxoSmithKline PLC CV 2020(23/23)	US36259RAA05		USD	400	400	0	% 105,271000	357.002,12	0,34
Zertifikate									
Barclays Bank PLC ELN 18.02.25 Visa	US06739GCF46		USD	800	800	0	USD 104,000000	705.383,64	0,67
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.062.385,76	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	101.019.158,25	95,53
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 1,70 Mio.		OTC						35.928,18	0,03
JPY/EUR 11,00 Mio.		OTC						6.302,31	0,01
USD/EUR 11,30 Mio.		OTC						827.847,78	0,78
USD/EUR 12,60 Mio.		OTC						868.979,85	0,82
GBP/EUR 2,20 Mio.		OTC						47.623,90	0,05
CHF/EUR 2,20 Mio.		OTC						49.178,09	0,05
JPY/EUR 20,00 Mio.		OTC						11.208,58	0,01
AUD/EUR 0,70 Mio.		OTC						-8.014,96	-0,01
USD/EUR 4,80 Mio.		OTC						203.235,79	0,19
USD/EUR 5,80 Mio.		OTC						167.047,05	0,16
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC						39.589,55	0,04
JPY/EUR 15,00 Mio.		OTC						24,84	0,00
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 1,00 Mio.		OTC						48.755,40	0,05
GBP/EUR 0,40 Mio.		OTC						11.358,98	0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	2.309.065,34	2,18

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.229.681,66				2.229.681,66	2,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	81.892,63				76.136,70	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1.177,90				712,30	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	11.637,71				9.866,65	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	5.920,01				6.546,51	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	2.322.943,82	2,20
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	172.391,86				172.391,86	0,16
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	172.391,86	0,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	-10.392,00				-83,89	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-83,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-76.701,46			EUR	-76.701,46	-0,07
Fondsvermögen							EUR	105.746.773,92	100 2)
Aramea Balanced Convertible A									
Anteilwert							EUR	63,46	
Umlaufende Anteile							STK	366.437	
Aramea Balanced Convertible I									
Anteilwert							EUR	51,25	
Umlaufende Anteile							STK	400.190	
Aramea Balanced Convertible S									
Anteilwert							EUR	51,65	
Umlaufende Anteile							STK	1.200.000	

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 236.941.111,59 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,653650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,075600	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,139750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,870000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971	EUR	1.000	1.900	
0,000000000% Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 19/22	DE000DU05305	EUR	300	300	
0,000000000% Morgan Stanley Finance LLC EO MTN 18/21	XS1792361336	EUR	1.000	1.400	
0,000000000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012658094	STK	2.000	2.000	
0,375000000% Orange S.A. LS-Exch. Bonds 2017(21)	XS1637272342	GBP	400	400	
0,000000000% Vodafone Group PLC LS-Zero Conv. Notes 15/20	XS1325649140	GBP	400	900	
1,750000000% DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	USD	-	800	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. Exchangeable 18/21	XS1748457352	USD	-	800	
0,000000000% Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo CV 16/22	XS1432320429	USD	250	750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,000000000% Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15/22	XS1210362239	EUR	-	800	
1,250000000% ADO Properties S.A. EO-Exch. Bonds 18/23	DE000A2RUD79	EUR	-	300	
0,000000000% Airbus Group SE EO-Zo Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599	EUR	-	700	
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15/20	XS1238034695	EUR	-	700	
0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-Zo Exch.Bds16/19	FR0013208295	STK	-	7.000	
1,125000000% Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14/20 Reg.S	DE000A13R491	EUR	-	200	
0,125000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.16(23)	DE000A2AAQB8	EUR	400	900	
0,000000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 16/21	FR0013204286	STK	-	3.990	
2,750000000% Anthem Inc. DL-Conv. Notes 2012(42)	US94973VBG14	USD	-	200	
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2019(49) 144A	US298736AJ83	USD	-	600	
0,875000000% Fortive Corp. Convertible 2019/22	US34959JAJ79	USD	-	1.000	
0,875000000% Fortive Corp. DL-Exch. Notes 2019(22)	US34959JAK43	USD	1.000	1.000	
3,250000000% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 09/39 144A	US458140AF79	USD	-	150	
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2017(22)	XS1638064953	USD	200	800	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23) 144A	US452327AJ81	USD	-	400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			6.562,24
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.627,74
GBP/EUR		EUR			3.647,78
JPY/EUR		EUR			91,11
USD/EUR		EUR			20.911,21

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

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020		Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I	Aramea Balanced Convertible S
I. Erträge				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.560,97	9.600,41	6.622,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	121.568,75	106.064,85	62.959,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.167,09**)	-5.478,68**)	-876,31**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.371,00	-16.142,06	-1.229,85
Summe der Erträge	EUR	101.591,63	94.044,52	67.475,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	-93,00	-484,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-248.145,59	-107.976,47	-33.139,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.403,82	-7.691,03	-3.284,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.698,94	-2.202,33	-4.659,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.691,02	-1.083,87	0,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	19.100,03	-39.091,68	0,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-254.839,34	-158.138,38	-41.567,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-153.247,71	-64.093,86	25.908,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.193.533,77	700.173,75	148.995,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-907.336,85	-442.390,58	-264.301,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	286.196,92	257.783,17	-115.306,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	132.949,21	193.689,31	-89.397,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-436.329,27	-327.167,72	3.651.378,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	200.905,52	-168.480,59	-1.577.590,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-235.423,75	-495.648,31	2.073.787,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-102.474,54	-301.959,00	1.984.390,12

**) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 6.172,52 in der Anteilklasse A, i.H.v. EUR 5.482,69 in der Anteilklasse I sowie i.H.v. EUR 876,31 in der Anteilklasse S

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Aramea Balanced Convertible A		Aramea Balanced Convertible I		Aramea Balanced Convertible S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.748.796,01	EUR	11.480.873,94	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-257.024,95	EUR	-111.325,00	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.172.772,23	EUR	9.327.948,00	EUR	60.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.756.046,99	EUR	10.517.548,00	EUR	60.000.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.928.819,22	EUR	-1.189.600,00	EUR	0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	37.876,62	EUR	112.444,95	EUR	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-102.474,54	EUR	-301.959,00	EUR	1.984.390,12
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-436.329,27	EUR	-327.167,72	EUR	3.651.378,22
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	200.905,52	EUR	-168.480,59	EUR	-1.577.590,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	23.254.400,91	EUR	20.507.982,89	EUR	61.984.390,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
Aramea Balanced Convertible A		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.997.506,04	5,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 132.949,21	0,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 907.336,85	2,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -125.490,75	-0,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.674.117,30	-7,30
III. Gesamtausschüttung	EUR 238.184,05	0,65
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 238.184,05	0,65
Aramea Balanced Convertible I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.813.907,16	4,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 193.689,31	0,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 442.390,58	1,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -80.933,56	-0,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.168.958,49	-5,42
III. Gesamtausschüttung	EUR 200.095,00	0,50
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 200.095,00	0,50
Aramea Balanced Convertible S		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -89.397,73	-0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 264.301,76	0,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -27.523,07	-0,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -147.380,96	-0,12
III. Gesamtausschüttung	EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

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 Balanced Convertible A				
2017	EUR	57.654.202,00	EUR	60,87
2018	EUR	53.666.231,93	EUR	63,16
2019	EUR	25.748.796,01	EUR	64,03
2020	EUR	23.254.400,91	EUR	63,46
Aramea Balanced Convertible I				
Auflegung 24.11.2017	EUR	1.850.000,00	EUR	50,00
2018	EUR	6.844.065,85	EUR	50,70
2019	EUR	11.480.873,94	EUR	51,56
2020	EUR	20.507.982,89	EUR	51,25
Aramea Balanced Convertible S				
Auflegung 13.05.2020	EUR	60.000.000,00	EUR	50,00
2020	EUR	61.984.390,12	EUR	51,65

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

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 2,18

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 0,36 %
größter potentieller Risikobetrag 1,34 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,80 %

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 1,31

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Barclays Capital Euro Aggregate Corp 50,00 %
MSCI - World Index 50,00 %

Sonstige Angaben

Aramea Balanced Convertible A

Anteilwert EUR 63,46
Umlaufende Anteile STK 366.437

Aramea Balanced Convertible I

Anteilwert EUR 51,25
Umlaufende Anteile STK 400.190

Aramea Balanced Convertible S

Anteilwert EUR 51,65
Umlaufende Anteile STK 1.200.000

	Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I	Aramea Balanced Convertible S
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,00%p.a.	0,70%p.a.	0,25%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 50	EUR 100.000	EUR 20.000.000

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 Balanced Convertible A	1,10 %
Aramea Balanced Convertible I	0,77 %
Aramea Balanced Convertible S	0,07 %

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

Transaktionskosten EUR 9.693,05

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Aramea Balanced Convertible A	0,00 %
Aramea Balanced Convertible I	0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse S keine 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 Balanced Convertible A: EUR 0,00

Aramea Balanced Convertible I: EUR 0,00

Aramea Balanced Convertible S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Balanced Convertible A: EUR 8.311,31 Ausbuchung der Quellensteuerforderung

Aramea Balanced Convertible I: EUR 930,33 Kosten Marktrisikomessung

Aramea Balanced Convertible S: EUR 0,00

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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 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 2019 (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	4.227.716
davon feste Vergütung:	EUR	3.066.716
davon variable Vergütung:	EUR	1.161.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 22

Hamburg, 06. November 2020

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 Balanced Convertible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, 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 09. November 2020

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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

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 SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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