

Jahresbericht zum 31. Juli 2019

Aramea Global Convertible

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Global Convertible

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	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

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 Global Convertible investiert in das Segment der globalen Wandelanleihen. Das Ziel der Anlagepolitik des Aramea Global Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher internationaler Wandelanleihen erreicht werden. Der Fonds darf zudem in Aktien, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente und Investmentfonds investieren. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder 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 (sogenanntes asymmetrisches Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen. Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen und Dividendenzahlungen.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

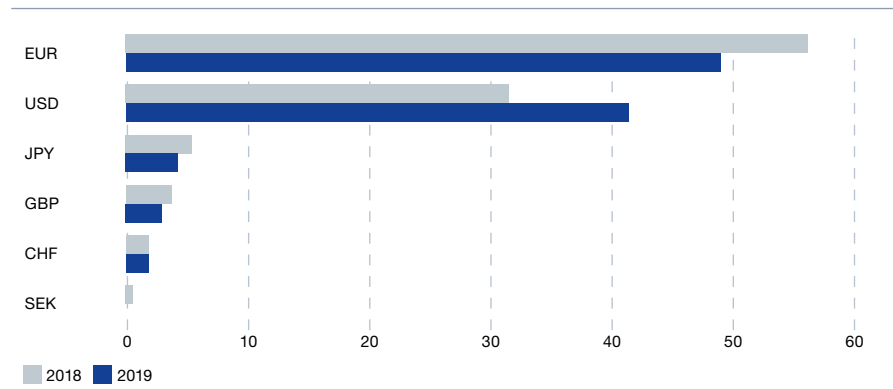
Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (65,8 %), gefolgt von den USA (25,0 %) sowie Japan (4,2 %). Sonstige Regionen machen insgesamt 5,0 % aus. Gegenüber Vorjahr wurde somit das Exposure gegenüber Europa um 7,8 % gesenkt. Gleichzeitig wurde die Quote an US-Titeln um 8,1 % erhöht. Leicht verändert wurde der Anteil an Japanischen Convertibles (-1,4 %) sowie an Titeln aus sonstigen Regionen (+1,1 %).

Währungsseitig wurde die Euro-Quote um 7,3 % auf 49,5 % reduziert. Im glei-

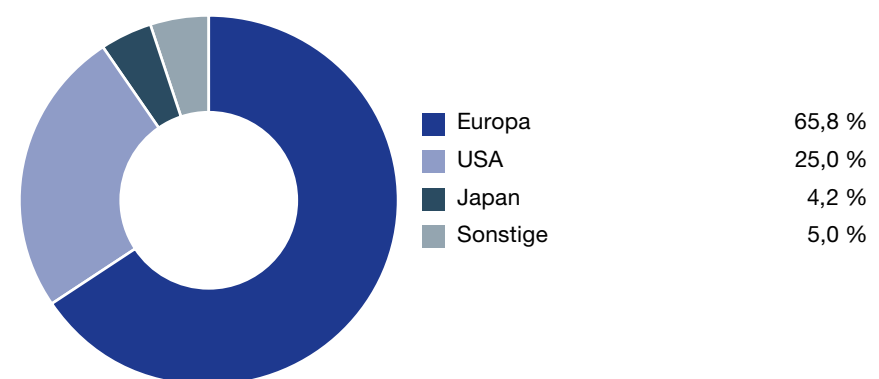
chen Zeitraum erhöhte sich die US-Dollar-Quote um 10,1 % auf aktuell 41,8 %. Des Weiteren sind Positionen in Japanischem Yen (4,1 %), Britischem Pfund (2,8 %) und Schweizer Franken (1,8 %) im Portfolio vertreten. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios beträgt zum Berichtszeitpunkt 3,7 Jahre. Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 97,2 % in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

Währungen %



Regionale Gewichtung %



Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Tranche des Fonds auf EUR 14.208,89, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 305.845,68 und die realisierten Verluste auf EUR -291.636,79. Für die PBVV-Tranche beträgt das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 38.299,41, dabei belaufen sich die realisierten Gewinne auf EUR 1.064.349,60 und die realisierten Verluste auf EUR -1.026.050,19. Das oben genannte Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Wandelanleihen) sowie aus Devisentermingeschäften.

Das Fondsvolumen belief sich zum Berichtszeitpunkt auf EUR 32.033.869,24. Davon entfielen EUR 7.128.347,04 auf die A-Tranche und EUR 24.905.522,20 auf die Anteilsscheinklasse PBVV.

Die Aramea Global Convertible Anteilklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,65 %.

Die Aramea Global Convertible Anteilklasse PBVV erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 2,07 %.

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt Marktpreisrisiken. Allerdings erfolgt im Fonds eine Diversifizierung nach Einzeltiteln und Branchen. Im Fokus stehen Anleihen mit solider Kreditqualität und einem ausgewogenen Wandelanleihen-Profil. Der VaR (Haltedauer 1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Berichtszeitpunkt 0,72 %.

Adressenausfallrisiko

Im Hinblick auf Adressenausfallrisiken stehen Anleihen mit solider Kreditqualität im Fokus. Die größten Positionen im Fonds sind Anleihen von STMicroelectronics, Deutsche Post, Fortive, BP und Elis, wobei die größten 10 Positionen insgesamt lediglich 18,2 % des Fondsvolumens ausmachen.

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 3,7 Jahre.

Währungsrisiko

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum größtenteils in Euro denominierte Wertpapiere. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.

Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich können für Wandelanleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Diesen Risiken wird durch einen hohen Diversifikationsgrad der Einzeltitel Rechnung getragen. Somit traten im Berichtsjahr keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf.

Operationelles Risiko

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.

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

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

Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 32.033.869,24 (35.685.154,85)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 128.417 (127.546)

PBVV-Klasse 438.751 (516.435)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	31.132	97,19	(88,34)
2. Derivate	-165	-0,52	(-1,25)
3. Bankguthaben	1.041	3,25	(12,85)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	72	0,22	(0,21)
II. Verbindlichkeiten			
	-46	-0,14	(-0,15)
III. Fondsvermögen			
	32.034	100,00	

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				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Unibail-Rodamco SE EO-Zo Conv. 14/21	FR0011521673		STK	750	0	0	% 288,141000	216.105,75	0,67
2,750000000% Basilea Pharmaceutica AG SF-Wdl.-Anl. 2015(22)	CH0305398148		CHF	250	0	0	% 95,853000	216.989,63	0,68
1,000000000% BP Capital Markets PLC EO CV 16/23	XS1410519976		GBP	400	0	0	% 126,640000	552.651,10	1,73
0,000000000% Nagoya Railroad Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2014(24)	XS1138495509		JPY	20.000	0	0	% 115,075000	190.190,89	0,59
0,000000000% Resorttrust Inc. YN-Zero Conv.Bds 2014(21)Reg.S	XS1136394159		JPY	20.000	0	0	% 98,125000	162.176,68	0,51
0,000000000% Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2013(20)	XS0996456520		JPY	20.000	0	0	% 99,362500	164.221,97	0,51
0,000000000% Terumo Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2014(21)	XS1139279845		JPY	20.000	0	0	% 166,500000	275.183,87	0,86
0,000000000% Toppan Printing Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2013(19)	XS1000908993		JPY	20.000	0	0	% 100,028500	165.322,70	0,52
3,375000000% Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1937306121		USD	300	300	0	% 115,262500	310.457,44	0,97
1,375000000% Liberty Media Corp. DL-Exch. Notes 2013(23)	US531229AB89		USD	400	0	0	% 117,062500	420.407,61	1,31
1,625000000% Microchip Technology Inc. DL-Conv. Notes 2018(27)	US595017AF11		USD	200	200	0	% 132,177000	237.344,23	0,74
1,000000000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	XS1908221507		USD	400	400	0	% 108,087000	388.173,82	1,21
0,000000000% Semiconductor Manuf.Intl Corp. DL-Zo CV 16/22	XS1432320429		USD	250	250	0	% 112,704500	252.972,93	0,79
0,250000000% Grand City Properties S.A. EO-Conv. Bonds 2016(22)	XS1373990834		EUR	300	0	0	% 107,090000	321.270,00	1,00
1,125000000% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 15/22	XS1209185161		EUR	400	0	0	% 100,225000	400.900,00	1,25
3,375000000% Dish Network DL-CV-Nts 16/26	US25470MAB54		USD	300	0	0	% 96,333000	259.471,18	0,81
0,350000000% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 13/20	US741503AS58		USD	300	0	0	% 145,982000	393.199,86	1,23
1,000000000% Cardtronics Inc. DL-Conv.Notes 13/20	US14161HAG39		USD	350	0	0	% 98,015100	308.002,20	0,96
2,625000000% CONMED Corp. CV 19/24	US207410AE17		USD	200	200	0	% 115,187500	206.836,95	0,65
1,000000000% Ctrip.com International Ltd. DL-Conv. Notes 2016(20)	US22943FAF71		USD	250	0	0	% 100,200000	224.905,73	0,70
0,750000000% DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2018(23) 144A	US252131AG27		USD	200	200	0	% 118,918000	213.535,64	0,67
0,750000000% Dycom Industries Inc. DL-Conv. Notes 15/21	US267475AB73		USD	250	0	0	% 98,000000	219.967,68	0,69
0,750000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2019(49) 144A	US298736AJ83		USD	300	300	0	% 117,562500	316.652,45	0,99
0,875000000% Fortive Corp. Convertible 2019/22	US34959JAJ79		USD	700	700	0	% 103,132000	648.163,05	2,02
4,500000000% Goldman Sachs BDC Inc. DL-Conv. Nts 2016(22)	US38147UAB35		USD	200	200	0	% 100,435000	180.346,56	0,56
3,250000000% Intel Corp. DL-Conv.Debts. 09/39 144A	US458140AF79		USD	100	100	0	% 254,392000	228.400,07	0,71
1,500000000% InterDigital Inc. (Pa.) DL-Conv. Notes 2015(20)	US458660AD97		USD	300	0	0	% 104,116000	280.434,55	0,88
3,250000000% j2 Global Inc. DL-Conv. Notes 2014(21/29)	US48123VAC63		USD	300	0	0	% 141,290000	380.562,04	1,19

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,000000000% Macquarie Infrastructure Corp. DL-Conv. Notes 2016(23)	US55608BAB18		USD	300	0	0	% 90,750000	244.433,47	0,76
2,000000000% Mercadolibre Inc. DL-Exch. Notes 18/28	US58733RAC60		USD	200	200	0	% 162,962000	292.623,45	0,91
1,000000000% Nuance Communications DL-CV-Dbts 15/22/35	US67020YAK64		USD	300	0	0	% 94,312500	254.029,00	0,79
2,250000000% Nuvasive Inc. DL-Conv. Nts 2016(21)	US670704AG01		USD	250	250	0	% 112,855000	253.310,74	0,79
0,750000000% Palo Alto Networks Inc. DL-Conv. Notes 2018(23) 144A	US697435AC95		USD	200	200	0	% 109,750000	197.073,08	0,62
0,000000000% ServiceNow Inc. DL-Zero Conv.Nts 2017(22)	US81762PAC68		USD	200	200	0	% 212,634000	381.817,20	1,19
0,250000000% Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-CV 06/26	US88163VAE92		USD	300	0	0	% 92,650000	249.551,09	0,78
2,250000000% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25) 144A	US928298AP38		USD	200	200	0	% 93,245000	167.435,81	0,52
0,250000000% Workday Inc. DL-Conv.Notes 17/22	US98138HAF82		USD	200	200	0	% 153,750000	276.081,88	0,86
0,000000000% Illumina Inc. DL-Zo Conv.Nts 2018(23) 144A	US452327AJ81		USD	200	200	0	% 108,528000	194.878,79	0,61
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	10.646.081,09	33,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 17/23	FR0013261062		USD	200	0	0	% 92,615000	166.304,54	0,52
0,125000000% Maisons du Monde SAS CV 17/23	FR0013300381		STK	6.000	0	0	% 45,396500	272.379,00	0,85
2,000000000% Pierre & Vacances S.A. EO-Conv. Bonds 2017(23)	FR0013299575		STK	5.000	0	0	% 52,221000	261.105,00	0,82
0,000000000% Valéo S.A. DL-Zo Exch.Med.-T.Bds 2016(21)	XS1433199624		USD	400	0	0	% 94,945000	340.976,84	1,06
0,500000000% Total S.A. DL-Conv. Obl. 15/22	XS1327914062		USD	400	0	0	% 105,700000	379.601,36	1,19
0,000000000% Carrefour S.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(24)	FR0013326204		USD	200	200	0	% 100,288000	180.082,60	0,56
0,000000000% Elis S.A. EO-Zero Conv. Bonds 17/23	FR0013285707		STK	17.000	17.000	0	% 31,385000	533.545,00	1,67
0,000000000% Ingenico Group S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	FR0012817542		STK	1.000	0	0	% 170,302000	170.302,00	0,53
2,500000000% Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2017(Und.)	FR0013266087		STK	11.500	0	0	% 43,020000	494.730,00	1,54
0,375000000% Orpea S.A. EO Convertible Bonds 2019(27)	FR0013418795		STK	682	682	0	% 159,782500	108.971,67	0,34
0,875000000% Technip S.A. EO-Exch. Bonds 2016(21)	XS1351586588		EUR	300	0	0	% 109,165500	327.496,50	1,02
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE DL-Zo Conv. Obl. 2016(21)	FR0013113073		STK	1.300	0	0	% 449,792000	524.986,17	1,64
0,000000000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2017(22)	XS1638064953		USD	400	0	0	% 115,083000	413.298,62	1,29
0,250000000% Telenor East Holding II A.S. DL-Exch.-Notes 2016(19) Reg.S	XS1494008003		USD	400	0	0	% 99,757000	358.258,22	1,12
0,000000000% Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	DE000A1Z2G97		EUR	400	0	0	% 99,450000	397.800,00	1,24
0,925000000% BASF SE O.Anl.v.2017(2023)m0(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	250	0	0	% 94,986000	213.202,55	0,67
1,875000000% Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	250	0	0	% 97,025000	217.779,22	0,68
0,900000000% National Grid North Amer. Inc. LS-Conv. Notes 15/20	XS1297646439		GBP	300	0	0	% 99,250000	324.841,81	1,01
0,500000000% PT (Jersey) Ltd. EO-Conv. Notes 14/19	XS1139088402		EUR	300	0	0	% 99,979000	299.937,00	0,94
3,750000000% Sacyr S.A. EO-Exchangeable Notes 2019(24)	XS1982682673		EUR	400	500	100	% 105,347500	421.390,00	1,32
0,237500000% Symrise AG Senior Nts v.2017(2024) Reg.S	DE000SYM7787		EUR	400	0	0	% 116,295000	465.180,00	1,45
3,375000000% Neopost S.A. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/ Und.)	FR0012799229		STK	9.000	0	0	% 55,974000	503.766,00	1,57
5,250000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15/22	DE000A14KEZ4		EUR	300	100	0	% 96,950000	290.850,00	0,91
0,625000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Conv. Bonds 2015(22)	XS1322536506		EUR	300	0	0	% 99,900000	299.700,00	0,94

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
0,875000000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v.17(22/25)	DE000A2GSDH2		EUR	200	0	0	%	116,112500	232.225,00	0,72	
0,000000000% Airbus Group SE EO-Zo Conv. Notes 2015(22)	XS1254584599		EUR	200	200	0	%	131,290500	262.581,00	0,82	
1,000000000% AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Wandelanleihe v.15(20)	DE000A168544		EUR	300	0	0	%	100,320000	300.960,00	0,94	
2,500000000% BE Semiconductor Inds N.V. Convertible 2023	XS1529879600		EUR	300	0	0	%	146,900000	440.700,00	1,38	
0,500000000% BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257		EUR	300	0	0	%	96,400000	289.200,00	0,90	
0,500000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Exch. MTN 16/23	XS1466161350		EUR	400	0	0	%	112,005000	448.020,00	1,40	
0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2G67D4		EUR	700	0	100	%	100,394500	702.761,50	2,19	
0,325000000% Deutsche Wohnen AG Wandelanl.v.2017(2022/2024)	DE000A2BPB84		EUR	200	0	0	%	104,527000	209.054,00	0,65	
5,250000000% Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	300	0	0	%	110,250000	330.750,00	1,03	
0,250000000% STMicroelectronics N.V. DL-CV- Bonds 2017(24) Tr.B	XS1638065414		USD	800	400	0	%	118,366000	850.177,77	2,65	
1,750000000% DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302		USD	200	200	0	%	98,608000	177.065,90	0,55	
0,000000000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	XS1799614232		USD	400	0	0	%	88,155000	316.591,85	0,99	
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. Exchangeable 18/21	XS1748457352		USD	200	0	0	%	95,905000	172.212,25	0,54	
0,000000000% Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	XS1377251423		EUR	300	0	0	%	100,037000	300.111,00	0,94	
3,000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	300	300	0	%	96,750000	290.250,00	0,91	
0,000000000% Snam S.p.A. Conv. 17/22	XS1583310807		EUR	200	0	0	%	109,050000	218.100,00	0,68	
2,000000000% Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	400	0	0	%	96,365000	385.460,00	1,20	
0,000000000% ENI S.p.A. EO-Zo Conv.Notes 16/22	XS1394957309		EUR	300	0	0	%	105,050000	315.150,00	0,98	
1,125000000% Fresenius Medical Care KGaA Wandelschuld.v.14/20 Reg.S	DE000A13R491		EUR	200	0	100	%	103,975000	207.950,00	0,65	
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz. Wandelschv. 17/24	DE000A2DAHU1		EUR	300	0	0	%	99,445000	298.335,00	0,93	
0,000000000% Iberdrola International B.V. EO-Conv.-Bonds 2015(22)	XS1321004118		EUR	300	0	0	%	113,900000	341.700,00	1,07	
0,000000000% Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	XS1434160971		EUR	200	200	0	%	110,435000	220.870,00	0,69	
0,250000000% Almirall S.A. EO-Conv. Bonds 2018(21) Reg.S	XS1919894813		EUR	200	200	0	%	110,434500	220.869,00	0,69	
0,000000000% Archer Obligations CV 2017 (23)	FR0013284130		EUR	400	0	0	%	131,073500	524.294,00	1,64	
1,680000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	250	0	0	%	71,780000	179.450,00	0,56	
1,500000000% Cellnex Telecom S.A. Conv. Notes 2018(26)	XS1750026186		EUR	400	0	0	%	121,620000	486.480,00	1,52	
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch. Bds 15/20	XS1238034695		EUR	300	0	0	%	100,030000	300.090,00	0,94	
1,500000000% Immofinanz AG EO-Conv. Bonds 2017(24)	XS1551932046		EUR	400	0	0	%	122,985000	491.940,00	1,54	
0,000000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 16/21	FR0013204286		STK	2.990	0	0	%	78,150000	233.668,50	0,73	
1,250000000% Ence Energia y Celulosa S.A. EO-Conv. Bonds 2018(23) Reg.S	XS1783932863		EUR	200	200	0	%	94,770000	189.540,00	0,59	
0,000000000% GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	200	200	0	%	104,000500	208.001,00	0,65	
1,000000000% SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 14/20	DE000A1ZN7J4		EUR	200	0	0	%	103,512000	207.024,00	0,65	
4,500000000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072		EUR	200	0	0	%	104,300000	208.600,00	0,65	
0,050000000% adidas EO-Wandelanleihe 2018(23)	DE000A2LQRW5		EUR	200	200	0	%	121,667000	243.334,00	0,76	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,000000000% Abigrove Ltd. DL-Zero Exchang.Bonds 2017(22)	XS1566998297		USD	200	200	0	% 119,531500	214.637,28	0,67
0,000000000% JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch. Bonds 2018(20)	XS1849470999		USD	200	200	0	% 118,750000	213.233,97	0,67
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	19.197.871,12	59,95
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Soitec S.A. EO-Zero Conv. Bonds 18/23	FR0013345949		STK	2.700	0	0	% 119,610000	322.947,00	1,01
0,150000000% Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240		CHF	360	0	0	% 109,428000	356.717,35	1,11
0,000000000% IIDA Group Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2015(20)	XS1239076638		JPY	20.000	0	0	% 99,224998	163.994,71	0,51
0,000000000% LIXIL Group Corp. YN-Zo Conv. Bonds 2015(22)	XS1189655829		JPY	20.000	0	0	% 97,545500	161.218,91	0,50
2,000000000% Wright Medical Group N.V. DL-Conv. Notes 2015(20)	US98235TAE73		USD	300	0	0	% 104,989000	282.785,96	0,88
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.287.663,93	4,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.131.616,14	97,19
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 9,60 Mio.		OTC						-170.787,87	-0,53
GBP/EUR 0,75 Mio.		OTC						21.967,81	0,07
CHF/EUR 0,30 Mio.		OTC						-4.207,38	-0,01
JPY/EUR 90,00 Mio.		OTC						-12.148,44	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-165.175,88	-0,52
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.004.569,97				1.004.569,97	3,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	39.568,46				35.829,64	0,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	850,56				763,66	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.041.163,27	3,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	72.049,27				72.049,27	0,22
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	72.049,27	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-45.783,56	-0,14
Fondsvermögen							EUR	32.033.869,24	100,2)
Aramea Global Convertible A									
Anteilwert							EUR	55,51	
Umlaufende Anteile							STK	128.417	
Aramea Global Convertible PBVV									
Anteilwert							EUR	56,76	
Umlaufende Anteile							STK	438.751	

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 18.230.842,70 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,010000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,113800	= 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,250000000% adidas Wandelschuldv. 12/19	DE000A1ML0D9	EUR	-	200	
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 14(24.9.19)	DE000A1YC3T6	EUR	-	200	
0,000000000% GN Store Nord AS 17/22	XS1622415245	EUR	-	200	
3,500000000% SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	-	400	
4,125000000% Vallourec SA Anl.17/2022	FR0013285046	STK	-	60.000	
0,000000000% Veolia Environnement S.A. CV 16/21	FR0013134681	STK	-	8.000	
0,000000000% Wendel S.A. EO-Zero Exch. Bonds 2016(19)	FR0013169810	STK	-	5.000	
4,250000000% PHP Finance (Jersey) Ltd. LS-Conv. Notes 2014(19)	XS1067950615	GBP	-	200	
0,000000000% Suzuki Motor Corp. YN-Zo Conv. Bds 2016(23)	XS1374502919	JPY	-	30.000	
0,000000000% Toray Industries Inc. YN-Zero Conv. Bds 2014(19)	XS1069938741	JPY	-	20.000	
3,875000000% Inmarsat PLC DL-Conv. Bonds 2016(23)	XS1486508887	USD	-	400	
1,625000000% ACS Actividades Finance B.V. EO-Exchangeable Bonds 14/19	XS1046590805	EUR	-	300	
1,500000000% Aroundtown Prop. Holdings EO-Convertible Bonds 2015(21)	XS1336607715	EUR	-	300	
0,050000000% Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR	-	300	
0,000000000% Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v. 15/20	DE000A161GV3	EUR	-	300	
3,375000000% Hungarian State Holding Co. EO-Exch. Bonds 13/19	XS0993164895	EUR	-	300	
0,125000000% Marine Harvest ASA EO-Conv. Bonds 2015(20)	NO0010748742	EUR	-	200	
0,125000000% MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.16(23)	DE000A2AAQB8	EUR	-	300	
0,000000000% SAFRAN EO-Zero Conv. Bonds 2016(20)	FR0013087186	STK	-	3.000	
0,875000000% ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	USD	-	400	
3,875000000% Borr Drilling Ltd DL-Conv. Bonds 2018(23)	NO0010822935	USD	-	200	
0,375000000% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 14/19	XS1046477235	USD	-	400	
0,875000000% Qiagen N.V. DL-Conv.-Bonds 14/21	XS1046477581	USD	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Euronet Worldwide Inc. DL-Conv. Nts 2014(20/44)	US298736AH28	USD	-	300	
0,250000000% Red Hat Inc. DL-Conv. Notes 2014(19)	US756577AD47	USD	-	300	
2,250000000% Vishay Intertechnology Inc. DL-Conv. Notes 2018(25) 144A	US928298AN89	USD	200	200	
1,500000000% Workday Inc. DL-Conv.Notes 2013(20)	US98138HAD35	USD	-	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Industrivärden AB SK-Zo Exchang. Bonds 14/19	XS1067081692	SEK	-	2.000	
0,500000000% Citrix Systems DL-CV-Nts 14/19	US177376AD23	USD	-	300	
1,650000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2012(19) wW	DE000A17D8Q6	USD	-	250	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			222,96
GBP/EUR		EUR			1.043,59
JPY/EUR		EUR			700,43
USD/EUR		EUR			7.658,01

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019	Aramea Global Convertible A		Aramea Global Convertible PBVV	
I. Erträge				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.786,06		30.670,17
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	55.323,38		192.219,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.986,54*)		-11.044,93*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.495,06		-19.353,96
Summe der Erträge	EUR	55.627,84		192.490,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	267,15		1.146,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-74.083,28		-184.609,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.370,05		-13.197,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.322,70		-6.340,43
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-938,42		-3.663,37
6. Aufwandsausgleich	EUR	-1.833,21		18.033,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-82.280,51		-188.630,27
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-26.652,67		3.860,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	305.845,68		1.064.349,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-291.636,79		-1.026.050,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	14.208,89		38.299,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.443,78		42.159,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	71.613,89		-55.079,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	53.619,39		374.109,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	125.233,28		319.030,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	112.789,50		361.190,38

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 2.988,67 in der ASK A und EUR 11.052,23 in der ASK PBVV

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	Aramea Global Convertible A		Aramea Global Convertible PBVV	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.964.906,63	EUR	28.720.248,22
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	50.519,76	EUR	-4.180.270,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	550.202,85	EUR	2.914.229,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-499.683,09	EUR	-7.094.499,52
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	131,15	EUR	4.353,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	112.789,50	EUR	361.190,38
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	71.613,89	EUR	-55.079,17
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	53.619,39	EUR	374.109,99
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.128.347,04	EUR	24.905.522,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
Aramea Global Convertible A			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	208.331,64	1,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.443,78	-0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	291.636,79	2,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-416.895,30	-3,25
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.629,35	0,55
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	70.629,35	0,55
Aramea Global Convertible PBVV			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.159,56	0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.026.050,19	2,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-826.896,70	-1,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	241.313,05	0,55
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	241.313,05	0,55

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 Global Convertible A				
2016	EUR	4.870.534,80	EUR	51,63
2017	EUR	8.727.097,39	EUR	54,49
2018	EUR	6.964.906,63	EUR	54,61
2019	EUR	7.128.347,04	EUR	55,51
Aramea Global Convertible PBVV				
2016	EUR	25.287.437,01	EUR	51,82
2017	EUR	21.042.625,28	EUR	54,77
2018	EUR	28.720.248,22	EUR	55,61
2019	EUR	24.905.522,20	EUR	56,76

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 %) 97,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,52

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 0,43 %
größter potentieller Risikobetrag 0,79 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,63 %

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 1,20

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Barclays Capital Global Aggregate Hedged in EUR 50,00 %
MSCI - World Index 50,00 %

Sonstige Angaben

Aramea Global Convertible A

Anteilwert EUR 55,51
Umlaufende Anteile STK 128.417

Aramea Global Convertible PBVV

Anteilwert EUR 56,76
Umlaufende Anteile STK 438.751

	Aramea Global Convertible A	Aramea Global Convertible PBVV
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.	0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	3%	3%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 50	EUR 100

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 Global Convertible A 1,20 %

Aramea Global Convertible PBVV 0,79 %

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

Transaktionskosten EUR 3.750,73

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Aramea Global Convertible A 0,00 %

Aramea Global Convertible PBVV 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 Aufwandserstattungen. 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:

Aramea Global Convertible A: EUR 0,00

Aramea Global Convertible PBVV: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Aramea Global Convertible A: EUR 715,80 Kosten für die Marktrisikomessung

Aramea Global Convertible PBVV: EUR 2.748,00 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 Global Convertible – 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
E-Mail: service@hansainvest.de

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de