

Jahresbericht zum 31. Juli 2020

Aramea Strategie I

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Strategie I

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	8
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	25

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

1) Anlageziel

Das Anlageziel des Investmentvermögens Aramea Strategie I ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Dieses Ziel soll durch eine gezielte Investition des Vermögens in die Asset-Klassen Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen sowie Derivate erreicht werden.

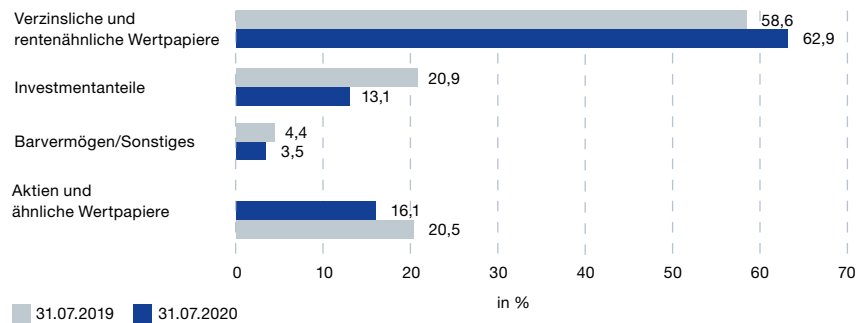
2) Portfoliostruktur

Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildeten verzinsliche Wertpapiere (Anleihen 60,6 % sowie andere Wertpapiere 2,3 %) mit einem Gewicht von 62,9 % des Fondsvermögens unverändert das Schwergewicht des Fonds Aramea Strategie I. Der Anteil der verzinslichen Wertpapiere wurde im Geschäftsjahr zu Lasten der Investmentanteile aufgebaut. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des Aramea Strategie I stellten Aktien (Aktien 18,3 %, andere Wertpapiere 0,03 % und aktienähnliche Genussscheine 2,1 %) mit einem Gewicht von 20,5 % (vorher 16,1 %) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 13,1 % (vorher 20,9 %), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges in Höhe von 3,5 % rundeten die Positionierung des Aramea Strategie I ab.

Anbei die Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

Aramea Strategie I

Investitionsgrad in % des Fondsvermögens*

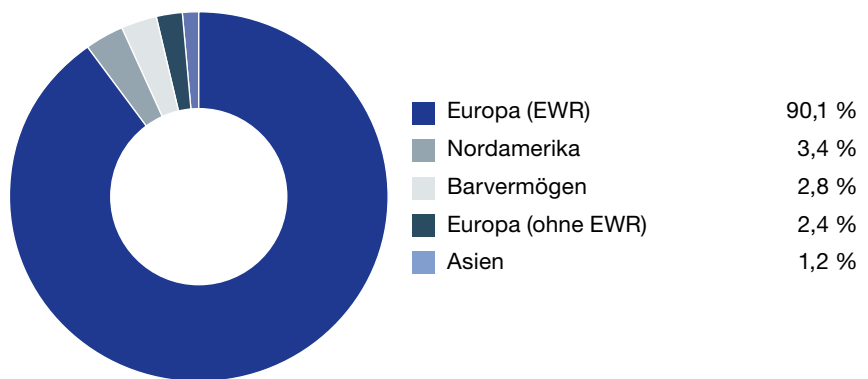


Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens. *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Aramea Strategie I Fonds global aufgestellt, was die Emittenten anbetrifft. Gleichwohl ist der Anlagefokus überwie-

Aramea Strategie I

Aufteilung nach Regionen im Portfolio in %



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens.
Quelle: HansalInvest.

gend in auf EURO lautenden Titeln (über 85 % des Fondsvermögens). Die Währungsstruktur des gesamten Investmentvermögens veränderte sich leicht im vergangenen Geschäftsjahr. Die Anteile in den Währungen Britisches Pfund, Schwedische- und Dänische-Krone sowie Niederländischer Gulden wurden

Zulasten Euro lautenden Wertpapieren ins das Portfolio neu abgebildet. Das Exposure in der Norwegischen Krone, in US-Dollar-lautenden Papieren und in dem Schweizer Franken wurde leicht erhöht. Das Fremdwährungs-Risiko ist somit insgesamt als übersichtlich einzustufen.

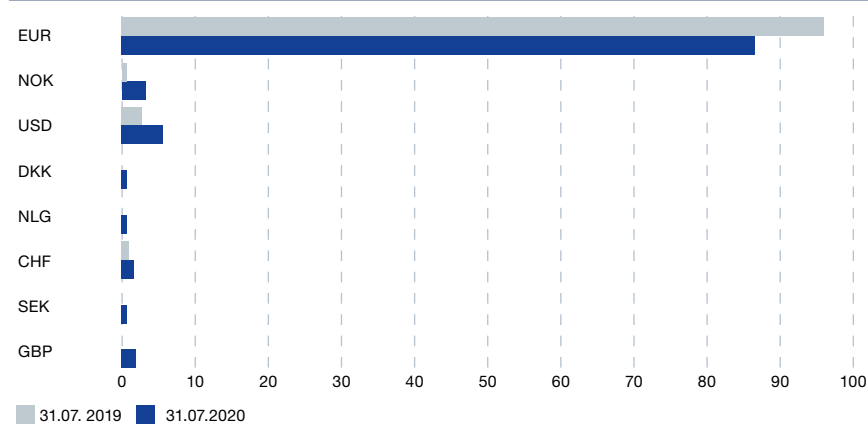
Anbei eine Aufstellung der jeweiligen Währungen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

die bestehenden politischen Risiken des Handelsstreits zwischen den USA und China und nicht zuletzt auch die US-Prä-

Der VaR Gesamt des Investmentvermögens zum Berichtszeitpunkt betrug 4,16 %. Das Marktpreisrisiko ist somit als moderat einzustufen.

Aramea Strategie I

Währungsstruktur im Portfolio* in %



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens. * Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

3) Risikoberichterstattung

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Die wesentlichen Risiken waren unter anderem der Ausbruch der Corona-Krise COVID-19, der Corona-bedingte Lockdown, der dadurch ausgelöste globale Konjunkturreinbruch, die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der weltweiten Zentralbanken, die steigenden Staatsverschuldungen und

sidentschaftswahlen in November 2020. Als weiteres Risiko konnte die weiterhin bestehende Unsicherheit hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union (Thema „Brexit“) Ende 2020 angesehen werden.

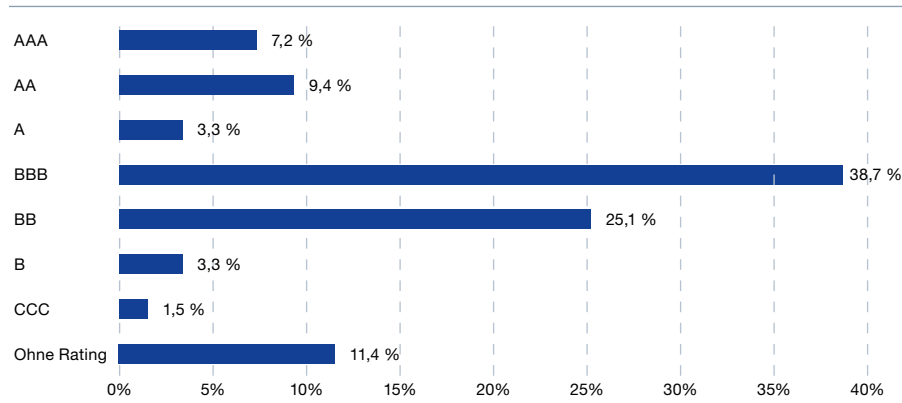
Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Länder-, Segment-, Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Darüber hinaus wurde selektiv in Nachranganleihen investiert, die weiterhin im aktuellen Niedrigzinsumfeld sehr attraktiv eintreffen. Dabei handelt es sich um eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können. Naturgemäß stehen allerdings auch bei diesen Wertpapieren Chancen entsprechende Risiken gegenüber.

Bei seinen Renteninvestments bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten unverändert Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Industrie- sowie dem Finanzsektor (Banken- und Versicherungen). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation griff das Fondsmanagement des Fonds auf die gesamte Bandbreite der Emittenten zurück. Neben Zinspapieren aus den Kernmärkten, wie z.B. Frankreich oder Kanada, wurde unter anderem auch in höher verzinsliche Emissionen aus der Euro-Peripherie, in italienische, spanische und portugiesische Anleihen investiert. Das anhaltende Niedrigzinsumfeld verstärkte die Suche nach Rendite zusätzlich. Vor diesem Hintergrund wurden auch Wertpapiere mit attraktiveren Renditeperspektiven außerhalb Eurozone im Fonds beigemischt.

Der Hauptanteil der Rententitel (ohne Wandelanleihen und rentenähnlichen Genussscheinen) hatte mit 58,72 % eine Kreditqualität weiterhin im „Investment-Grade Bereich“. Der Fokus hierbei lag auf Wertpapieren mit Rating BBB (38,7 %) und AA (9,4 %). Ein weiterer Bestandteil des Fonds bildeten Wertpapiere mit „Non-Investment-Grade/High-Yield“ Rating. Die Quote dieser Anleihen lag bei 29,9 %. Papiere ohne Rating (NR) mit 11,4 % rundeten das Investmentvermögen. Das Adressenausfallrisiko ist somit als moderat einzustufen.

Aramea Strategie I

Anleihebonität im Portfolio* in % – Durchschnittsrating



Jeweils Anteil in % des Rentenvermögens. (*Angaben in % des Rentenanteils als Durchschnittsrating) per 31.07.2020.

Mit Blick auf das aktive Laufzeitenmanagement ist der Rentenanteil in Anbetracht der uneinheitlichen und volatilen Entwicklung der internationalen Anleihemärkte schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert, um den negativen Effekten wie Zins-/Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Die defensivere Positionierung des Rentenportfolios wies eine durchschnittliche Restlaufzeit von 4 Jahren und 11 Monaten auf, bei einer Durchschnittsrendite von 4,27 % (Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite Ende Juli 2020). Das Zinsänderungsrisiko ist somit als moderat einzustufen.

Grundsätzlich können für Anleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Diesen Risiken wird durch einen hohen Diversifikationsgrad der Einzeltitel Rechnung getragen. Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Aufgrund der Anlagestruktur des Investmentvermögens wird das Liquiditätsrisiko als übersichtlich eingestuft. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte ist zu jeder Zeit gegeben. Im Portfolio befand sich im Berichtsjahr kein Bestand an „nicht notierten“ Papieren.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der

Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

In seinen Aktieninvestments war das Portfoliomanagement im Berichtszeitraum überwiegend in europäischen Blue-Chips investiert. Aufgrund der Vielzahl an Unsicherheitsfaktoren an den internationalen Kapitalmärkten wurde hier schwerpunktmäßig in Branchen mit defensiven Charakter wie zum Beispiel dem Gesundheitswesen, der Technologie, der Telekommunikation oder internationalen Versorgern investiert. Zyklische Branchen sowie Finanztitel wurden hingegen eher untergewichtet.

Auf der Einzeltitelebene hat das Portfoliomanagement vermehrt auf die Qualität der Unternehmensbilanzen Rücksicht genommen, sowie Titel ausgewählt mit besseren Wachstumsaussichten und einer höheren Marktkapitalisierung. Unternehmen mit hohem Verschuldungsgrad wurden hingegen eher gemieden.

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit

oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

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 lassen 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.

4) Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses Fondsergebnis

Im vergangenen Berichtszeitraum bewegte sich der Fonds in einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld, das immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industriestaaten sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt war.

Das Investmentvermögen erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende Juli 2020 eine leichte positive Wertsteigerung von +0,41 % (nach BVI-Methode).

Das Fondsvolumen per 31.07.2020 betrug 34.569.876,73 EUR.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -742.978,23. Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen: Realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.896.223,95 und realisierte Verluste in Höhe von EUR -2.639.202,18.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Aktien.

IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.896.223,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.639.202,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-742.978,23

Quelle: Hansainvest.

5) Wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG. Portfoliomanager des Fonds: Aramea Asset Management AG, Kleine Johannisstr. 20457 Hamburg.

Es sind keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.

Aramea Strategie I Wertentwicklung des Portfolio in %



Wertentwicklung nach BVI-Methode. Stand: 31.07.2020. Angaben auf Euro-Basis.
Quelle: Hansainvest.

Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 34.569.876,73 (35.122.526,49)

Umlaufende Anteile: 215.271 (214.283)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.340	18,33	(16,07)
2. Anleihen	21.754	62,94	(57,11)
3. Andere Wertpapiere	12	0,03	(1,53)
5. Sonstige Beteiligungswertpapiere	721	2,09	(0,00)
6. Sonstige Wertpapiere	4.530	13,10	(20,85)
7. Derivate	17	0,05	(0,00)
8. Bankguthaben	1.034	2,99	(4,09)
9. Sonstige Vermögensgegenstände	212	0,61	(0,49)
II. Verbindlichkeiten			
	-50	-0,14	(-0,14)
III. Fondsvermögen			
	34.570	100,00	

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									
Aktien									
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	150	200	50	EUR 1.380,000000	207.000,00	0,60
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.200	120	120	EUR 139,700000	167.640,00	0,48
ASML Holding	NL0010273215		STK	750	750	0	EUR 303,100000	227.325,00	0,66
AXA	FR0000120628		STK	12.500	12.500	8.000	EUR 17,214000	215.175,00	0,62
Bayer	DE000BAY0017		STK	3.250	2.500	1.260	EUR 56,580000	183.885,00	0,53
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	3.000	3.000	0	EUR 54,300000	162.900,00	0,47
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	15.000	15.000	0	EUR 5,445000	81.675,00	0,24
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	5.000	5.000	0	EUR 37,950000	189.750,00	0,55
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	3.500	11.000	7.500	EUR 30,880000	108.080,00	0,31
Enel	IT0003128367		STK	17.500	17.500	0	EUR 7,737000	135.397,50	0,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.500	4.750	2.250	EUR 67,240000	168.100,00	0,49
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	1.800	1.800	0	EUR 101,900000	183.420,00	0,53
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	900	900	0	EUR 204,300000	183.870,00	0,53
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	6.500	6.500	0	EUR 21,750000	141.375,00	0,41
LVMH	FR0000121014		STK	600	300	0	EUR 373,850000	224.310,00	0,65
Merck	DE0006599905		STK	1.500	1.500	0	EUR 108,600000	162.900,00	0,47
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	1.400	1.400	0	EUR 145,250000	203.350,00	0,59
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	700	200	600	EUR 225,900000	158.130,00	0,46
Neste Oyj	FI0009013296		STK	4.500	6.500	2.000	EUR 39,090000	175.905,00	0,51
Nokia	FI0009000681		STK	35.000	37.500	32.500	EUR 3,607500	126.262,50	0,37
OMV	AT0000743059		STK	8.000	8.000	0	EUR 27,400000	219.200,00	0,63
Rheinmetall	DE0007030009		STK	2.500	2.500	0	EUR 81,580000	203.950,00	0,59
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.750	500	1.050	EUR 88,550000	154.962,50	0,45
SAP	DE0007164600		STK	1.250	250	600	EUR 133,520000	166.900,00	0,48
Schneider Electric	FR0000121972		STK	1.500	1.500	0	EUR 99,960000	149.940,00	0,43
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	500	1.000	500	EUR 123,400000	61.700,00	0,18
Téléperformance	FR0000051807		STK	700	700	0	EUR 250,300000	175.210,00	0,51
Vossloh	DE0007667107		STK	3.500	4.500	1.000	EUR 38,000000	133.000,00	0,38
Nestlé	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF 109,920000	153.291,19	0,44
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	750	750	0	CHF 175,700000	122.513,02	0,35
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	650	1.300	650	CHF 243,500000	147.150,43	0,43
DSV	DK0060079531		STK	1.500	1.500	0	DKK 873,200000	175.997,53	0,51
WH Smith	GB00B2PDGW16		STK	15.000	15.000	0	GBP 9,570000	158.741,57	0,46
Schibsted	N00003028904		STK	7.500	7.500	0	NOK 330,000000	229.347,17	0,66
Volvo	SE0000115446		STK	11.000	20.000	9.000	SEK 154,300000	164.376,27	0,48
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.000	3.250	1.250	EUR 82,000000	164.000,00	0,47
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	450	450	0	EUR 327,200000	147.240,00	0,43
ams	AT0000A18XM4		STK	7.500	12.500	5.000	CHF 15,420000	107.521,38	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94		EUR	375	75	0	% 96,799000	362.996,25	1,05	
5,750000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1278718686		EUR	400	400	0	% 100,167500	400.670,00	1,16	
0,550000000% ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	500	500	0	% 100,654000	503.270,00	1,46	
0,000000000% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)	NL0000116150		EUR	500	500	0	% 69,429000	347.145,00	1,00	
6,250000000% Air France-KLM EO-FLR-Nts 15/20/Und.	FR0012650281		EUR	400	400	0	% 100,209000	400.836,00	1,16	
2,125000000% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2020(27)	BE6320934266		EUR	300	300	0	% 111,513833	334.541,50	0,97	
5,000000000% ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	400	400	0	% 111,628000	446.512,00	1,29	
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	400	0	0	% 95,900000	383.600,00	1,11	
0,875000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Preferred MTN 19/25	XS2028816028		EUR	300	300	0	% 99,816242	299.448,73	0,87	
2,375000000% BAWAG Group AG EO-FLR MTN 19(24/29)	XS1968814332		EUR	400	0	0	% 100,206000	400.824,00	1,16	
2,875000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405		EUR	350	350	0	% 101,368000	354.788,00	1,03	
1,874000000% British Telecommunications PLC EO-Notes 2020(25)80	XS2119468572		EUR	300	400	100	% 95,902000	287.706,00	0,83	
0,001000000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	600	600	0	% 71,721000	430.326,00	1,24	
1,000000000% Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288		EUR	400	0	0	% 108,229500	432.918,00	1,25	
0,875000000% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104		EUR	400	0	0	% 104,520500	418.082,00	1,21	
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	500	700	200	% 83,167000	415.835,00	1,20	
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	300	175	0	% 96,584500	289.753,50	0,84	
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	300	0	100	% 104,994500	314.983,50	0,91	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	450	0	0	% 66,700000	300.150,00	0,87	
6,375000000% Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	300	300	0	% 112,543500	337.630,50	0,98	
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	500	500	0	% 104,088073	520.440,37	1,51	
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	300	0	100	% 105,840000	317.520,00	0,92	
5,750000000% Main Capital Funding II EO Sec. 06 12/und	DE000A0G18M4		EUR	200	0	0	% 104,365000	208.730,00	0,60	
5,500000000% Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	200	200	0	% 103,240000	206.480,00	0,60	
0,242000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T. Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755		EUR	400	400	0	% 101,573000	406.292,00	1,18	
0,750000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023		EUR	400	0	0	% 105,121000	420.484,00	1,22	
1,250000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020/27	FR0013506292		EUR	300	300	0	% 107,029500	321.088,50	0,93	
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	400	0	0	% 103,057082	412.228,33	1,19	
0,475000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028		EUR	500	500	0	% 101,596000	507.980,00	1,47	
0,500000000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	XS2126161764		EUR	300	300	0	% 100,068000	300.204,00	0,87	
0,600000000% Spanien EO-Bonos 19/29	ES0000012F43		EUR	500	500	0	% 103,662631	518.313,16	1,50	
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	250	250	0	% 110,182500	275.456,25	0,80	
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420		EUR	300	300	0	% 102,034000	306.102,00	0,89	
2,750000000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS1982819994		EUR	300	300	0	% 103,666500	310.999,50	0,90	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
3,000000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	300	0	200	%	99,614500	298.843,50	0,86	
0,250000000% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	XS2146198739		EUR	200	400	200	%	102,145000	204.290,00	0,59	
1,491000000% TOTAL CAP.INTL 20/27 MTN	XS2153406868		EUR	300	300	0	%	108,551500	325.654,50	0,94	
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	300	0	100	%	99,552200	298.656,60	0,86	
0,500000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	300	0	0	%	103,737986	311.213,96	0,90	
13,000000000% Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721		GBP	200	200	0	%	172,095500	380.615,95	1,10	
4,260000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500	500	0	%	84,020000	190.633,93	0,55	
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	N00010757925		NOK	9.000	7.000	0	%	106,861000	891.209,75	2,58	
4,500000000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	500	0	0	%	101,166000	428.851,21	1,24	
1,147000000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	650	650	0	%	70,713000	389.685,88	1,13	
7,648000000% NatWest Group PLC DL-FLR Bonds 01(31/Und.)	US780097AH44		USD	300	300	0	%	149,069000	379.149,64	1,10	
2,875000000% Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	400	0	0	%	96,543500	386.174,00	1,12	
2,000000000% NIBC Bank N.V. EMTN 19/24	XS1978668298		EUR	300	0	0	%	100,103000	300.309,00	0,87	
4,247000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2186001314		EUR	300	400	100	%	101,955500	305.866,50	0,88	
1,125000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 19/28	XS2055651918		EUR	400	400	0	%	96,490846	385.963,38	1,12	
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	400	0	200	%	99,568000	337.661,72	0,98	
Sonstige Beteiligungswertpapiere											
Drägerwerk Genußscheine S. A EO 25,56	DE0005550651		STK	600	600	0	EUR	586,500000	351.900,00	1,02	
Bertelsmann Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	110	110	0	EUR	335,887500	369.476,25	1,07	
Andere Wertpapiere											
Cellnex Telecom S.A. Bezugsrecht	ES0605066929		STK	3.000	3.000	0	EUR	3,875000	11.625,00	0,03	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	25.283.605,92	73,16	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	7.500	7.500	0	EUR	13,100000	98.250,00	0,28	
Verzinsliche Wertpapiere											
5,750000000% Biffinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNQW7		EUR	200	0	0	%	101,614000	203.228,00	0,59	
1,604000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	500	500	0	%	72,287000	361.435,00	1,05	
0,784000000% Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	450	450	0	%	83,316500	374.924,25	1,08	
2,750000000% Helvetia Europe 20/2041	XS2197076651		EUR	400	400	0	%	104,107000	416.428,00	1,20	
2,250000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	300	300	0	%	100,648000	301.944,00	0,87	
2,625000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2019/2026)	XS1979274708		EUR	300	0	0	%	101,207000	303.621,00	0,88	
8,151000000% Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	300	300	0	%	140,659500	357.760,49	1,03	
6,125000000% Commerzbank AG CoCo 20(26)/Perp.	XS2189784288		EUR	400	400	0	%	95,244000	380.976,00	1,10	
4,221000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	800	0	200	%	55,373500	442.988,00	1,28	
7,500000000% Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(umb.)	DE000A1616U7		EUR	300	300	0	%	100,588876	301.766,63	0,87	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.543.321,37	10,23	

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						
Investmentanteile											
KVG-eigene Investmentanteile											
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	DE000A2AQ929		ANT	27.000	0	0	EUR	51,400000	1.387.800,00	4,01	
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	27.000	0	0	EUR	59,350000	1.602.450,00	4,64	
HANSAdividende Inhaber-Anteile	DE000A1J67V4		ANT	2.500	1.000	18.500	EUR	101,588000	253.970,00	0,73	
Gruppenfremde Investmentanteile											
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701		ANT	35.000	60.000	45.000	EUR	28,110000	983.850,00	2,85	
iShsV-S&P Gold Produc. UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	20.000	20.000	0	EUR	15,082000	301.640,00	0,87	
Summe der Investmentanteile							EUR		4.529.710,00	13,10	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		33.356.637,29	96,49	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Optionsrechte											
Optionsrechte auf Aktienindices											
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR	EUR	Anzahl 400					2.000,00	0,01	
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR	EUR	Anzahl 300					1.500,00	0,00	
Call ESTX Banks 70,000000000 21.08.2020		XEUR	EUR	Anzahl 300					3.000,00	0,01	
Call ESTX Banks 75,000000000 21.08.2020		XEUR	EUR	Anzahl 250					1.250,00	0,00	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		7.750,00	0,02	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
CHF/EUR 0,42 Mio.		OTC							9.411,88	0,03	
Summe der Devisen-Derivate							EUR		9.411,88	0,03	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.023.284,39					1.023.284,39	2,96	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	12.909,80					10.945,15	0,03	
Summe der Bankguthaben							EUR		1.034.229,54	2,99	
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	211.529,94					211.529,94	0,61	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		211.529,94	0,61	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-49.681,92			EUR		-49.681,92	-0,14	
Fondsvermögen							EUR		34.569.876,73	100 2)	
Anteilwert							EUR		160,59		
Umlaufende Anteile							STK		215.271		

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 81.387.353,35 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,075600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904300	= 1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	NLG	2,203700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,791500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,325700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Novartis	CH0012005267	STK	-	2.000	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	250	250	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	500	900	
Airbus Group	NL0000235190	STK	1.500	1.500	
Allianz	DE0008404005	STK	500	1.400	
Alstom	FR0010220475	STK	3.000	3.000	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	2.500	2.500	
Andritz	AT0000730007	STK	-	4.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	3.500	5.500	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	4.500	4.500	
BASF	DE000BASF111	STK	-	2.200	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	2.750	2.750	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	4.500	4.500	
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	-	4.000	
Brenntag	DE000A1DAHH0	STK	500	2.500	
CANCOM	DE0005419105	STK	2.000	2.000	
Corestate Capital Holding S.A	LU1296758029	STK	1.750	1.750	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.500	3.500	
CRH	IE0001827041	STK	3.750	3.750	
Daimler	DE0007100000	STK	-	1.500	
Danone	FR0000120644	STK	500	2.500	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.500	2.500	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	2.500	2.500	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	9.000	
Dürr	DE0005565204	STK	4.000	4.000	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	55.000	55.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	8.000	
ENI	IT0003132476	STK	-	6.000	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	4.000	4.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	3.000	3.000	
Evotec	DE0005664809	STK	5.000	5.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	500	3.500	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	-	1.500	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	6.000	6.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	2.501	12.501	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	7.500	7.500	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	9.000	
Kering	FR0000121485	STK	-	300	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	-	3.500	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	2.500	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.000	1.000	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	-	1.100	
Nemetschek	DE0006452907	STK	3.250	3.250	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	6.000	6.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	7.500	7.500	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	-	4.000	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	-	10.000	
Orange	FR0000133308	STK	-	10.000	
L' Oréal	FR0000120321	STK	500	500	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	5.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.000	2.000	
Siemens	DE0007236101	STK	-	2.000	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	2.400	2.400	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	3.000	3.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	12.000	12.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	1.250	1.250	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	9.000	9.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	20.280	
Total S.E.	FR0000120271	STK	-	4.554	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	2.500	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	2.500	2.500	
United Internet	DE0005089031	STK	6.000	10.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	700	700	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	2.000	9.000	
Verbund	AT0000746409	STK	3.750	3.750	
Vivendi	FR0000127771	STK	4.000	4.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.000	1.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.000	6.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	1.000	1.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.500	1.500	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	GB00BDD85M81	STK	20.000	20.000	
Cairn Energy	GB00B74CDH82	STK	25.000	25.000	
Cineworld Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15FWH70	STK	45.000	45.000	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	50.000	50.000	
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	17.500	17.500	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	35.000	35.000	
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	130.000	130.000	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	22.500	22.500	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	3.750	3.750	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	55.000	55.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	160.000	160.000	
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	3.000	3.000	
Pexip Holding ASA	NO0010840507	STK	12.500	12.500	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	26.000	26.000	
International Petroleum	CA46016U1084	STK	50.000	50.000	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	3.750	3.750	
Swedish Match	SE0000310336	STK	2.500	2.500	
ams AG Anrechte	CH0513825809	STK	1.750	1.750	
Iberdrola Anrechte	ES0644580918	STK	-	21.484	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500000000% ABANCA Corp. Bancaria SA 19/29	ES0465936054	EUR	-	400	
0,5000000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2019(26)	XS1953778807	EUR	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,750000000% Arkema S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013425170	EUR	-	400	
1,125000000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956973967	EUR	-	400	
0,125000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 20/28	ES0413860745	EUR	400	400	
0,875000000% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 19/31	ES0413900558	EUR	-	400	
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR	400	400	
0,750000000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	EUR	300	300	
1,125000000% Crédit Mutuel Arkéa EO-MTN 19/29	FR0013421369	EUR	-	300	
0,125000000% Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677	EUR	400	400	
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716	EUR	-	400	
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	-	400	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	-	500	
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	-	150	
0,875000000% Hera S.p.A. EO-MTN 19/27	XS2020608548	EUR	-	300	
0,500000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	300	300	
3,000000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	-	400	
1,816000000% HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAA7	EUR	-	450	
1,125000000% Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	-	500	
3,125000000% La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	-	400	
1,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	-	400	
3,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49	XS1843448314	EUR	-	400	
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	-	400	
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	-	400	
1,375000000% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)	XS2089322098	EUR	300	300	
3,125000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/22) Reg.S	XS1961852750	EUR	300	700	
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	-	400	
4,250000000% Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400	EUR	-	300	
0,500000000% Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	XS1947550403	EUR	-	400	
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481	EUR	-	400	
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1	EUR	300	300	
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	-	400	
1,250000000% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	-	400	
2,125000000% Unibail-Rodamco SE EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	400	400	
0,900000000% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361	EUR	-	300	
1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	300	300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	250	250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
UniCredit	IT0005239360	STK	20.500	20.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
3,125000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342	EUR	400	400	
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR	400	400	
3,500000000% Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375	EUR	400	400	
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	-	400	
2,000000000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	XS2069101868	EUR	400	400	
2,750000000% Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR	-	300	
2,714000000% Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2020(32/52)	XS2181959110	EUR	400	400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola Em.7/19	ES0144583202	STK	500	500	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,625000000% Tullow Oil (Jersey) Ltd. DL-Conv. Notes 2016(21)	XS1443221343	USD	200	200	
Sonstige Forderungswertpapiere					
Donner & Reuschel AG Inh.-Genußsch.v.09/19	DE000A0N9K19	EUR	-	500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Aramea Aktien Select	DE000A0YJME6	ANT	-	7.500	
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	ANT	-	5.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	DE000A0F5UJ7	ANT	-	44.000	
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF	LU0259322260	ANT	-	5.100	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			3.813,88
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Wirecard AG		EUR			9,66
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			150,62

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

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	30.795,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	68.103,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	178.246,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	392.724,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.332,67*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	80.346,80
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.769,94
8. Sonstige Erträge	EUR	35.294,18
Summe der Erträge	EUR	770.408,55

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.027,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-222.485,52
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.958,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.073,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.825,62
6. Aufwandsausgleich	EUR	-445,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-258.815,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 511.592,70

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.896.223,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.639.202,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-742.978,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -231.385,53

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	146.027,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	243.493,57

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 389.521,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 158.135,68

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 6.466,30

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 35.122.526,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -857.168,72
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 144.628,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 517.073,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -372.445,15	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 1.755,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 158.135,68
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 146.027,64	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 243.493,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 34.569.876,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.108.650,14	9,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-231.385,53	-1,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.639.202,18	12,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-88.646,18	-0,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.782.007,61	-17,57
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	645.813,00	3,00

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
2017	EUR	25.333.870,37	EUR 168,67
2018	EUR	36.401.599,28	EUR 167,11
2019	EUR	35.122.526,49	EUR 163,91
2020	EUR	34.569.876,73	EUR 160,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 164.086,48

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 %)	96,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

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	0,39 %
größter potentieller Risikobetrag	1,76 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,79 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	35,00 %
iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR	65,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	160,59
Umlaufende Anteile	STK	215.271

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	0,75 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	75.680,22
--------------------	-----	-----------

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

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

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	0,6500 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,4500 %
M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF	0,7000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 34.698,57 Erstattung aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.155,02 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 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

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessen-
konflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften,
insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 6. 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 Strategie I – 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