

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

31. Oktober 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

|  |    |
|--|----|
| Tätigkeitsbericht Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 | 4  |
| Vermögensübersicht                               | 7  |
| Vermögensaufstellung                             | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                      | 16 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers        | 19 |
| Allgemeine Angaben                               | 22 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

in der Zeit vom 01.11.2023 bis 31.10.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

## Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist es, ab dem Auflagezeitraum bis zum Laufzeitende eine positive Rendite zu erzielen. Das Fondsmanagement strebt an, ordentliche Erträge zu erzielen, um diese jährlich auszuschütten. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Der Fonds investiert in verzinsliche Wertpapiere. Dabei kann u.a. in Staatsanleihen und staatsnahe Produkte, Pfandbriefe/Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen investiert werden. Das Fondsmanagement investiert ausschließlich in auf EUR lautende Anleihen. Alle Anleihen werden über mindestens ein Rating einer anerkannten Ratingagentur (Moody's, S&P, Fitch) verfügen. Der überwiegende Anteil des Fondsvermögens wird in gute bis sehr gute Bonitäten (Investment Grade) investiert, wobei das Mindestrating dieser Baa3 (Moody's) bzw. BBB- (S&P, Fitch) beträgt. Beimischend strebt das Fondsmanagement an, einen geringen Anteil von Anleihen unterhalb des Investment Grade Ratings mit Mindestratings von Ba3 (Moody's) bzw. BB- (S&P, Fitch) zu erwerben. Das Fondsmanagement strebt beim Erwerb von Anleihen ein Hauptaugenmerk auf Anleihen mit dem Schuldnerang Senior an. Beigemischt werden können auch Anleihen mit dem Schuldnerang Subordinated (Nachrang). Die Steuerung des Fonds unterliegt keinem Derivateinsatz.

Die Erträge des Fonds werden grundsätzlich ausgeschüttet.

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Oktober 2024 über ein Volumen von 28,82 Mio. EUR.

### Das Sondervermögen Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

Im Berichtszeitraum sanken sowohl die Zinssätze für deutsche Bundesanleihen als auch für europäische Swapsätze. Im für den Fonds maßgeblichen vierjährigen Laufzeitenbereich sanken die Renditen deutscher Bundesanleihen um 41 Basispunkte (BP), der EUR-Swapsatz reduzierte sich um 86 BP. Die EZB reduzierte den Einlagensatz im Berichtszeitraum in drei Notenbanksitzungen zu je 25 BP um insgesamt 75 BP von

4,0% auf 3,25%. Die Kreditrisikoaufschläge von Banken- und Industriefinanzen verringerten sich im Berichtszeitraum im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen je nach Rating und Rang unterschiedlich stark. Während nach Rating betrachtet sich die Kreditrisikoaufschläge für Anleihen mit einem BBB-Rating um 69 Basispunkte verringerten, fielen die Veränderungen für Anleihen in den Ratingkategorien A (-42 BP) und AA (-33 BP) geringer aus. Das Ratingband AAA ist im Segment der Finanz- und Industriefinanzen nicht allokiert. Betrachtet nach Rang in der Kapitalstruktur sanken die Kreditrisikoaufschläge von Senior Banken- und Industriefinanzen um -73 BP sowie -36 BP. Die Kreditrisikoaufschläge von Nachrang Banken- und Industriefinanzen verringerten sich um -125 BP sowie um -163 BP.

Zum Berichtsstichtag 31. Oktober 2024 beläuft sich die Allokation des Fonds auf 8,1% an Pfandbriefen und Covered Bonds sowie 89,3% an Finanz- und Unternehmensanleihen. 2,6% des Fondsvermögens verteilen sich auf Bankguthaben und Sonstige Vermögenswerte.

Alle Vermögensgegenstände des Fonds lauten zu 100% auf Euro.

Die Bonitätsbewertungen der Anleihen im Fonds lauten zu 82,5% auf Investment Grade und zu 17,5% auf High Yield.

Die realisierten Gewinne in Höhe von 12.942 EUR und die realisierten Verluste in Höhe von 69.873 EUR resultieren aus der Veräußerung von Renten.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 beträgt im Berichtszeitraum +9,4%.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwick-

lung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### Zinsänderungsrisiken

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Zinsänderungsrisiken spielen im Sondervermögen eine wesentliche Rolle, da keine Zinssicherungsgeschäfte über Derivate vorgenommen werden. Aufgrund der mittleren Laufzeit des Fonds bis zum 30. April 2028 sind die Zinsänderungsrisiken als durchschnittlich zu bewerten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Im Berichtszeitraum traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der veräußerten Anleihen auf.

#### Operationale Risiken

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 folgen-

den 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 Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

|                                  | Kurswert<br>in EUR       | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------|--------------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>28.861.295,68</b>     | <b>100,13</b>                              |
| 1. Anleihen                      | 27.598.241,46            | 95,75                                      |
| 2. Bankguthaben                  | 785.108,04               | 2,72                                       |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 477.946,18               | 1,66                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-37.427,16</b>        | <b>-0,13</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -37.427,16               | -0,13                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 28.823.868,52</b> | <b>100,00</b>                              |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |            | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------|----------------------|--|
| im Berichtszeitraum                 |   |       |  |                       |                   |                      |            |          |                      |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |          | <b>21.828.953,36</b> | <b>75,73</b>                               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |          | <b>21.828.953,36</b> | <b>75,73</b>                               |
| XS2352405216                        | 0.3750% Transmission Finance<br>DAC EO-MTN 21/28                            |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 90,6060  | 453.030,00           | 1,57                                       |
| DE000AAR0322                        | 0.7500% Aareal Bank AG MTN-<br>IHS v.22(28)                                 |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 91,0675  | 364.270,00           | 1,26                                       |
| FR0014004EF7                        | 0.7500%<br>C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA<br>EO-Notes 2021(28/28)           |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 90,7572  | 453.786,08           | 1,57                                       |
| AT0000A2RZL4                        | 0.7500% Erste & Steiermärkische<br>Bank EO-FLR Prefer.MTN<br>2021(27/28)    |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 91,9890  | 367.956,00           | 1,28                                       |
| FR0013508710                        | 1.1250% BNP Paribas S.A. EO-<br>FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)                  |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 93,2939  | 466.469,45           | 1,62                                       |
| XS2346125573                        | 1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-<br>Term Nts 21(28/28)                           |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 92,4830  | 462.415,00           | 1,60                                       |
| XS2347284742                        | 1.1250% Technip Energies N.V.   |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 92,8135  | 464.067,34           | 1,61                                       |
| XS2109608724                        | 1.2500% Fastighets AB Balder<br>EO-Medium-Term Notes 20(20/<br>28)          |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 92,5865  | 370.346,00           | 1,28                                       |
| XS2435611244                        | 1.3750% Heimstaden Bostad<br>Treasury B.V EO-Medium-Term<br>Nts 2022(22/28) |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 91,5245  | 366.098,00           | 1,27                                       |
| XS1761721262                        | 1.6250% Aroundtown SA EO-<br>Med.-Term Notes 2018(18/28)                    |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 93,2964  | 373.185,42           | 1,29                                       |
| XS2434701616                        | 1.6250% Autostrade per L'Italia<br>S.p.A. EO-Med.-Term Nts<br>2022(22/28)   |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 95,0257  | 475.128,63           | 1,65                                       |
| PTBCPEOM0069                        | 1.7500% Banco Com. Português<br>SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN<br>21(27/28)  |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %          | 96,7981  | 290.394,22           | 1,01                                       |
| XS2383811424                        | 1.7500% Bc Cred. Social<br>Cooperativo SA EO-FLR MTN<br>2021(27/28)         |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 96,3195  | 385.278,00           | 1,34                                       |
| XS2459163619                        | 1.7500% LANXESS AG MTN 22/<br>28  |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 94,5831  | 472.915,53           | 1,64                                       |
| FR0013143351                        | 1.8750% IMERYS S.A. EO-Med.-<br>Term Notes 2016(16/28)                      |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 95,7020  | 382.808,00           | 1,33                                       |
| DE000A3MQS64                        | 1.8750% Vonovia SE Medium<br>Term Notes v.21(22/28)                         |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 95,5525  | 382.210,12           | 1,33                                       |
| XS2391403354                        | 2.0000% Dometic Group AB 21/<br>28  |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %          | 89,1405  | 267.421,50           | 0,93                                       |
| CH1170565753                        | 2.0200% Zürcher Kantonalbank<br>EO-FLR Notes 2022(27/28)                    |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %          | 97,1423  | 388.569,29           | 1,35                                       |
| XS2399851901                        | 2.2500% ZF Finance GmbH MTN<br>v.21/28                                      |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %          | 91,6410  | 274.923,00           | 0,95                                       |
| XS2531567753                        | 2.3750% Royal Bank of Canada<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)              |       | EUR  | 100                   | 0                 | 0                    | %          | 99,3425  | 99.342,50            | 0,34                                       |
| XS2437854487                        | 2.3750% Terna Rete Elettrica<br>Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(27/<br>Und.)      |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %          | 95,2500  | 476.250,00           | 1,65                                       |
| AT000B049929                        | 2.3750% UniCredit Bank Austria<br>AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.<br>2022(27)      |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %          | 99,3214  | 297.964,21           | 1,03                                       |
| XS2531803828                        | 2.5740% Macquarie Bank Ltd.<br>EO-Mortg. Covered MTN<br>2022(27)            |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %          | 99,5180  | 298.554,00           | 1,04                                       |
| DE000A30VUK5                        | 2.7500%<br>Kreditanst.f.Wiederaufbau<br>Med.Term Nts. v.23(28)              |       | EUR  | 535                   | 0                 | 65                   | %          | 100,9379 | 540.017,83           | 1,87                                       |



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                     | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------|--------------------|--|
|              |   |       |  |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |          |                    |  |
| XS2410367747 | 2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)           |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 95,9960  | 479.980,00         | 1,67                                       |
| XS2590764713 | 3.0000% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)                 |       | EUR  | 575                   | 0                 | 0                    | %                   | 101,8142 | 585.431,70         | 2,03                                       |
| XS2171872570 | 3.1250% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)                    |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 99,6262  | 398.504,78         | 1,38                                       |
| XS1346228577 | 3.3750% AXA S.A. EO-FLR MTN 2016(27/47)                             |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 100,0522 | 500.260,75         | 1,74                                       |
| DE000HCB0BV0 | 3.3750% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S. 2758        |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 101,7554 | 305.266,09         | 1,06                                       |
| PTBPIDOM0031 | 3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 23/28                         |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,8692 | 411.476,94         | 1,43                                       |
| XS2595029344 | 3.6250% HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)              |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,1345 | 464.105,25         | 1,61                                       |
| XS2148370211 | 3.6480% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020/29            |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 101,8909 | 407.563,43         | 1,41                                       |
| XS2583600791 | 3.7500% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28) |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,1074 | 510.536,85         | 1,77                                       |
| XS2597905905 | 3.7500% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)   |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,1440 | 412.576,00         | 1,43                                       |
| AT0000A2YA29 | 4.0000% Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2022(28/33)           |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 100,3336 | 401.334,31         | 1,39                                       |
| XS2439704318 | 4.0000% SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)                          |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 100,3337 | 501.668,50         | 1,74                                       |
| XS2577396430 | 4.2500% Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)          |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,0284 | 412.113,50         | 1,43                                       |
| XS2588885025 | 4.4500% UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)             |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,7683 | 466.957,30         | 1,62                                       |
| FR0013066388 | 4.5000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)                |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,0207 | 510.103,42         | 1,77                                       |
| XS2594907664 | 4.5000% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28) |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,3210 | 521.605,00         | 1,81                                       |
| DE000A30VTT8 | 4.5970% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)                    |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,5825 | 517.912,55         | 1,80                                       |
| DE000CZ43ZB3 | 4.6250% Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)                |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,6236 | 414.494,32         | 1,44                                       |
| XS1550988643 | 4.6250% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)                 |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,1594 | 464.217,23         | 1,61                                       |
| XS2560415965 | 4.8750% Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)            |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,3315 | 417.326,00         | 1,45                                       |
| XS2592650373 | 5.0000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)        |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,2741 | 469.233,59         | 1,63                                       |
| FR001400F0H3 | 5.0000% JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)                            |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 105,7637 | 423.054,69         | 1,47                                       |
| XS2583203950 | 5.2500% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)       |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 105,9052 | 423.620,63         | 1,47                                       |
| FR001400CKA4 | 5.2500% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2022(27/32)                |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,9944 | 415.977,75         | 1,44                                       |
| XS2626699982 | 5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)         |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 106,3825 | 425.529,87         | 1,48                                       |
| IT0005549479 | 6.0000% Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)             |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 106,1281 | 318.384,26         | 1,10                                       |
| XS2623496085 | 6.1250% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 23/28                      |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 107,6301 | 322.890,41         | 1,12                                       |
| XS2553547444 | 6.3640% HSBC HLDGS 22/32  |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 107,6225 | 430.489,87         | 1,49                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|---|-------|--|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------|----------------------|--|
|   |   |       |  |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |            |                      |  |
| XS2577533875  | 6.8750% ICCREA Banca -<br>Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred<br>MTN 23(27/28) |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 107,6461   | 322.938,25           | 1,12                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>5.769.288,10</b>  | <b>20,02</b>                               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>5.769.288,10</b>  | <b>20,02</b>                               |
| XS2385390724  | 0.6250% Hldg d'Infra.Métiers<br>Environ. EO-Notes 2021(21/28)               |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 87,3810    | 436.905,00           | 1,52                                       |
| XS2393323071  | 0.8000% AGCO International<br>Holdings BV EO-Notes 2021(21/<br>28)          |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 90,8713    | 408.920,82           | 1,42                                       |
| XS2068065163  | 1.2500% Informa PLC EO-<br>Medium-Term Nts 2019(19/28)                      |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 93,9458    | 375.783,40           | 1,30                                       |
| XS2362994068  | 2.2500% Nemak S.A.B. de C.V.<br>EO-Notes 2021(21/28) Reg.S                  |       | EUR  | 200                   | 0                 | 0                    | %                   | 89,6230    | 179.246,00           | 0,62                                       |
| XS2341724172  | 2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/<br>28  |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 87,6065    | 262.819,50           | 0,91                                       |
| XS2608652934  | 3.1250% DEV.BK JAPAN 23/28<br>INTL  |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 101,6870   | 508.435,00           | 1,76                                       |
| XS2228683350  | 3.2010% Nissan Motor Co. Ltd.<br>EO-Notes 20/28                             |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 97,4251    | 487.125,55           | 1,69                                       |
| XS2310951103  | 3.6250% Sappi Papier Holding<br>GmbH EO-Notes 21/28                         |       | EUR  | 450                   | 0                 | 0                    | %                   | 97,8265    | 440.219,25           | 1,53                                       |
| XS2209344543  | 3.7500% Faurecia S.A. EO-Notes<br>2020(20/28)                               |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 96,9125    | 290.737,50           | 1,01                                       |
| XS2626022573  | 4.1250% WPP FINANCE 23/28   |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 103,2048   | 412.819,20           | 1,43                                       |
| XS2486825669  | 4.2500% Volvo Car AB EO-Med.-<br>Term Nts 2022(22/28)                       |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 101,6120   | 304.836,00           | 1,06                                       |
| XS2526881532  | 4.6250% Telia Company AB EO-<br>FLR Notes 2022(22/82)                       |       | EUR  | 500                   | 0                 | 0                    | %                   | 102,5190   | 512.595,00           | 1,78                                       |
| XS2595028536  | 4.6560% Morgan Stanley EO-FLR<br>MTN 23/29                                  |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,6308   | 418.523,38           | 1,45                                       |
| XS2623222978  | 5.0000% Crown European<br>Holdings S.A. EO-Notes<br>2023(23/28) Reg.S       |       | EUR  | 300                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,7595   | 314.278,50           | 1,09                                       |
| XS2618428077  | 6.3750% Loxam S.A.S. EO-Notes<br>2023(23/28) Reg.S                          |       | EUR  | 400                   | 0                 | 0                    | %                   | 104,0110   | 416.044,00           | 1,44                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>27.598.241,46</b> | <b>95,75</b>                               |
| <b>Bankguthaben</b>   |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>785.108,04</b>    | <b>2,72</b>                                |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>785.108,04</b>    | <b>2,72</b>                                |
| Bank: National-Bank AG  |   |       | EUR  | 0,28                  |                   |                      |                     |            | 0,28                 | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG   |   |       | EUR  | 785.107,76            |                   |                      |                     |            | 785.107,76           | 2,72                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>477.946,18</b>    | <b>1,66</b>                                |
| Zinsansprüche   |   |       | EUR  | 477.946,18            |                   |                      |                     |            | 477.946,18           | 1,66                                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>-37.427,16</b>    | <b>-0,13</b>                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>  |   |       | EUR  | -37.427,16            |                   |                      |                     |            | -37.427,16           | -0,13                                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>28.823.868,52</b> | <b>100,00</b>                              |
| <b>Anteilwert Aramea Laufzeitenfonds 04/2028</b>                                  |   |       |  |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>109,45</b>        |  |

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024**

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.10.2024 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|---------------------|-------|--|-----------------------|-------------------|----------------------|------|--------------------|--|
| Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 |                     |       |  |                       |                   | STK                  |      | 263.345,651        |  |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                 | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|-------------------------------------|---|---|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |   |                    |                       |
| FR0014000S75                        | 0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27            | EUR   | 0                  | 500                   |
| XS2438026440                        | 0.8750% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-MTN 22/28 | EUR   | 0                  | 500                   |

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
|---------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|

Fehlanzeige

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024

|  |   | EUR                 |
|--|---|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |   |                     |
| 1.   | Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 98.228,44           |
| 2.   | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 781.337,89          |
| 3.   | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 19.356,14           |
| 4.   | Sonstige Erträge  | 41,24               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |   | <b>898.963,71</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |   |                     |
| 1.   | Verwaltungsvergütung                                      | -216.138,37         |
| 2.   | Verwahrstellenvergütung                                   | -11.373,85          |
| 3.   | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -8.542,34           |
| 4.   | Sonstige Aufwendungen                                     | -400,00             |
| 5.   | Aufwandsausgleich   | 3.746,54            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |   | <b>-232.708,02</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |   | <b>666.255,69</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |   |                     |
| 1.   | Realisierte Gewinne                                       | 12.942,14           |
| 2.   | Realisierte Verluste                                      | -69.872,83          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |   | <b>-56.930,69</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |   | <b>609.325,00</b>   |
| 1.   | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 1.754.146,64        |
| 2.   | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 160.213,46          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |   | <b>1.914.360,10</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |   | <b>2.523.685,10</b> |

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028**

|   | EUR           | EUR                  |
|---|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b> |               | <b>27.626.342,56</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |               | -400.399,73          |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)   |               | -936.434,73          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 207.218,93    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -1.143.653,66 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich   |               | 10.675,32            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres   |               | 2.523.685,10         |
| davon nicht realisierte Gewinne   | 1.754.146,64  |                      |
| davon nicht realisierte Verluste  | 160.213,46    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>  |               | <b>28.823.868,52</b> |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028 <sup>1)</sup>

|   | insgesamt<br>EUR   | je Anteil<br>EUR |
|---|--------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>680.758,73</b>  | <b>2,59</b>      |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 1.560,90           | 0,01             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 609.325,00         | 2,31             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 69.872,83          | 0,27             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>-127.732,86</b> | <b>-0,49</b>     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 0,00               | 0,00             |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | -127.732,86        | -0,49            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>553.025,87</b>  | <b>2,10</b>      |
| 1. Endausschüttung                              | 553.025,87         | 2,10             |
| a) Barausschüttung                              | 553.025,87         | 2,10             |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028

| Geschäftsjahr          | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------------------|---|-------------------|
| 2024                   | 28.823.868,52                                       | 109,45            |
| 2023                   | 27.626.342,56                                       | 101,48            |
| (Auflegung 15.03.2023) | 871.100,00  | 100,00            |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure                          | EUR | 0,00  |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                                     |     |       |
| Fehlanzeige  |     |       |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                                |     | 95,75 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                                   |     | 0,00  |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. |     |       |

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert Aramea Laufzeitenfonds 04/2028         | EUR | 109,45      |
| Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 | STK | 263.345,651 |

### 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 ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028

|   |        |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 0,83 % |
|---|--------|

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

### TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024

| Transaktionen                                   | Volumen in Fondswährung |
|---|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 859.244,45              |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 260.835,00              |
| Relativ in %                                    | 30,36 %                 |



Transaktionskosten: 200,00 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

#### Sonstige Erträge

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | EUR | 41,24 |
|--|-----|-------|

#### Sonstige Aufwendungen

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen | EUR | 400,00 |
|--|-----|--------|

## 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b> | <b>EUR</b> | <b>26.098.993</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR        | 21.833.752        |
| davon variable Vergütung  | EUR        | 4.265.241         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>  | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>  |            | <b>332</b>        |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>  | <b>EUR</b> | <b>0</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>    | <b>EUR</b> | <b>1.475.752</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 1.105.750         |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 370.002           |

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| <b>Portfoliomanager</b>  | <b>Aramea Asset Management AG</b> |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR 6.137.411,00</b>           |
| davon feste Vergütung  | EUR 3.652.410,97                  |
| davon variable Vergütung   | EUR 2.485.000,00                  |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>   | <b>EUR 0,00</b>                   |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>   | <b>29</b>                         |

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 11. Februar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 12.02.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST