

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

31. Oktober 2023

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Aramea Laufzeitenfonds 04/2028	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Allgemeine Angaben	21

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 15.03.2023 bis 31.10.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 für das Rumpfgeschäftsjahr 15.03.2023 bis 31.10.2023

## 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 Baa3 (Moody's) bzw. BBB- (S&P, Fitch) beträgt. Beimischend strebt das Fondsmanagement an, einen geringen Anteil von Anleihen unterhalb des Investment Grade Ratings 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.

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.

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Oktober 2023 über ein Volumen von 27,63 Mio. EUR.

## Das Sondervermögen Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

Im Berichtszeitraum stiegen sowohl die Zinssätze für deutsche Bundesanleihen als auch für europäische Swapsätze weiter an. Im fünfjährigen Laufzeitenbereich

erhöhten sich die Renditen deutscher Bundesanleihen um 52 BP, die EUR-Swapsätze stiegen um 19 BP an. Die EZB erhöhte den Einlagensatz im Berichtszeitraum um 150 BP von 2,5% im Februar 2023 auf 4,0% im Oktober 2023. Die Kreditrisikoaufschläge von Banken- und Industriefinanzen verringerten sich im Berichtszeitraum im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen je nach Rating um bis zu 24 BP (Ratingkategorie BBB). In den Ratingkategorien A und AA hingegen kam es zu einem Ausweiten der Kreditrisikoaufschläge (+5 und +11 BP). Das Ratingband AAA ist im Segment der Finanz- und Industriefinanzen nicht allokiert. Die Kreditrisikoaufschläge von Banken- und Industriefinanzen verringerten sich im Berichtszeitraum im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen je nach Rang und Segment um bis zu 42 BP. Finanz- und Nachrangfinanzierungen profitierten merklich, während Senior-Industriefinanzen mit einer Verringerung der Kreditrisikoaufschläge um 13 BP in dieser Entwicklung zurückblieben.

Zum Berichtsstichtag 31. Oktober 2023 beläuft sich die Allokation des Fonds auf 8,1% an Pfandbriefen und Covered Bonds sowie 89,9% an Finanz- und Unternehmensanleihen. 2% 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 81,1% auf Investment Grade und zu 18,9% auf High Yield.

Die realisierten Gewinne in Höhe von 37.917,90 EUR und die realisierten Verluste in Höhe von 55,46 EUR resultieren aus der Veräußerung von Renten.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Aramea Laufzeitenfonds 04/2028 beträgt im Berichtszeitraum +1,48%.

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

#### Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. 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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. 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 der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken 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

Erhöhte Volatilität an den Kapitalmärkten aufgrund von negativen geopolitischen oder wirtschaftlichen Entwicklungen können zu erschwerten Bedingungen bei der Veräußerbarkeit von Anleihen führen. Im Berichtszeitraum traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der veräußerten Anleihen auf.

#### Operationale 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, Personalrisi-

ken, 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.

### **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.

Der Fonds wurde am 15. März 2023 aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.656.135,55</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	26.599.897,45	96,28
2. Bankguthaben	569.801,70	2,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände	486.436,40	1,76
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.792,99</b>	<b>-0,11</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-29.792,99	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 27.626.342,56</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>20.800.429,86</b>	<b>75,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>20.800.429,86</b>	<b>75,29</b>
FR0014000575	0.2500% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	SE	EUR	500	500	0	%	83,6595	418.297,70	1,51
XS2352405216	0.3750% Transmission Finance DAC EO-MTN 21/28		EUR	500	500	0	%	83,1725	415.862,50	1,51
DE000AAR0322	0.7500% Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)		EUR	400	400	0	%	82,3893	329.557,06	1,19
FR0014004EF7	0.7500% C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2021(28/28)		EUR	500	500	0	%	83,0380	415.190,00	1,50
AT0000A2RZL4	0.7500% Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)		EUR	400	400	0	%	83,1485	332.594,00	1,20
FR0013508710	1.1250% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)		EUR	500	500	0	%	85,9105	429.552,36	1,55
XS2346125573	1.1250% PKN Orlen 21/28		EUR	500	500	0	%	85,9865	429.932,50	1,56
XS2347284742	1.1250% Technip Energies N.V.		EUR	500	500	0	%	85,1270	425.635,00	1,54
XS2109608724	1.2500% Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 20(20/28)		EUR	400	400	0	%	74,9310	299.724,00	1,08
XS2435611244	1.3750% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	400	400	0	%	71,2550	285.020,00	1,03
XS1761721262	1.6250% Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)		EUR	400	400	0	%	76,0090	304.036,00	1,10
XS2434701616	1.6250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)		EUR	500	500	0	%	88,0075	440.037,50	1,59
PTBCPEOM0069	1.7500% Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 21(27/28)		EUR	300	300	0	%	87,9114	263.734,27	0,95
XS2383811424	1.7500% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)		EUR	400	400	0	%	82,1230	328.492,00	1,19
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/28		EUR	500	500	0	%	86,3924	431.962,14	1,56
FR0013143351	1.8750% IMERY S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)		EUR	400	400	0	%	90,4320	361.728,00	1,31
DE000A3MQS64	1.8750% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(22/28)		EUR	400	400	0	%	87,2912	349.164,81	1,26
XS2391403354	2.0000% Dometic Group AB 21/28		EUR	300	300	0	%	80,6410	241.923,00	0,88
CH1170565753	2.0200% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)		EUR	400	400	0	%	91,5492	366.196,72	1,33
XS2399851901	2.2500% ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)		EUR	300	300	0	%	84,3160	252.948,00	0,92
XS2531567753	2.3750% Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)		EUR	100	100	0	%	95,3050	95.305,00	0,34
XS2437854487	2.3750% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(27/Und.)		EUR	500	500	0	%	85,9365	429.682,50	1,56
AT000B049929	2.3750% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)		EUR	300	300	0	%	95,7790	287.337,00	1,04
XS2531803828	2.5740% Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)		EUR	300	300	0	%	95,6990	287.097,00	1,04



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
DE000A30VUK5	2.7500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(28)		EUR	600	600	0	%	98,2238	589.342,52	2,13
XS2410367747	2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	500	500	0	%	84,9480	424.740,00	1,54
XS2590764713	3.0000% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)		EUR	575	575	0	%	98,9595	569.017,38	2,06
XS2171872570	3.1250% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)		EUR	400	400	0	%	93,2633	373.053,06	1,35
XS1346228577	3.3750% AXA S.A. EO-FLR MTN 2016(27/47)		EUR	500	500	0	%	94,4210	472.105,00	1,71
DE000HCB0BV0	3.3750% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S. 2758		EUR	300	300	0	%	99,1460	297.438,00	1,08
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)		EUR	400	400	0	%	99,0710	396.284,00	1,43
XS2595029344	3.6250% HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)		EUR	450	450	0	%	99,8575	449.358,75	1,63
XS2148370211	3.6480% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020/29		EUR	400	400	0	%	96,6841	386.736,55	1,40
XS2583600791	3.7500% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)		EUR	500	500	0	%	97,6688	488.343,83	1,77
XS2597905905	3.7500% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	400	400	0	%	99,7355	398.942,00	1,44
AT0000A2YA29	4.0000% Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2022(28/33)		EUR	400	400	0	%	92,7730	371.091,98	1,34
XS2439704318	4.0000% SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)		EUR	500	500	0	%	91,5515	457.757,50	1,66
XS2577396430	4.2500% Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)		EUR	400	400	0	%	100,0733	400.293,28	1,45
XS2588885025	4.4500% UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)		EUR	450	450	0	%	97,1736	437.281,01	1,58
FR0013066388	4.5000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)		EUR	500	500	0	%	97,9165	489.582,50	1,77
XS2594907664	4.5000% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)		EUR	500	500	0	%	101,1345	505.672,50	1,83
DE000A30VTT8	4.5970% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)		EUR	500	500	0	%	97,1475	485.737,50	1,76
DE000CZ43ZB3	4.6250% Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)		EUR	400	400	0	%	98,5324	394.129,47	1,43
XS1550988643	4.6250% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)		EUR	450	450	0	%	95,1457	428.155,80	1,55
XS2560415965	4.8750% Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)		EUR	400	400	0	%	102,4295	409.718,00	1,48
XS2592650373	5.0000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)		EUR	450	450	0	%	99,3878	447.245,19	1,62
FR001400F0H3	5.0000% JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)		EUR	400	400	0	%	99,9241	399.696,42	1,45
XS2583203950	5.2500% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)		EUR	400	400	0	%	98,4995	393.998,00	1,43
FR001400CKA4	5.2500% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)		EUR	400	400	0	%	99,1502	396.600,84	1,44
XS2626699982	5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)		EUR	400	400	0	%	99,1325	396.529,85	1,44
IT0005549479	6.0000% Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)		EUR	300	300	0	%	98,7790	296.337,00	1,07
XS2623496085	6.1250% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)		EUR	300	300	0	%	102,9660	308.898,00	1,12

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2553547444	6.3640% HSBC HLDGS 22/32		EUR	400	400	0	%	102,0566	408.226,37	1,48
XS2577533875	6.8750% ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)		EUR	300	300	0	%	102,3695	307.108,50	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.799.467,59</b>	<b>20,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.799.467,59</b>	<b>20,99</b>
XS2385390724	0.6250% Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)		EUR	500	500	0	%	82,3600	411.799,93	1,49
XS2393323071	0.8000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	450	450	0	%	84,3880	379.746,18	1,37
XS2438026440	0.8750% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-MTN 22/28		EUR	500	500	0	%	82,9344	414.671,92	1,50
XS2068065163	1.2500% Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)		EUR	400	400	0	%	87,6563	350.625,36	1,27
XS2362994068	2.2500% Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		EUR	200	200	0	%	78,4190	156.838,00	0,57
XS2341724172	2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/28		EUR	300	300	0	%	75,9780	227.934,00	0,83
XS2608652934	3.1250% DEV.BK JAPAN 23/28 INTL		EUR	500	500	0	%	98,5672	492.835,83	1,78
XS2228683350	3.2010% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S		EUR	500	500	0	%	90,1000	450.500,00	1,63
XS2310951103	3.6250% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 21/28		EUR	450	450	0	%	89,0305	400.637,25	1,45
XS2209344543	3.7500% Faurecia S.A. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	300	400	100	%	90,3960	271.188,00	0,98
XS2626022573	4.1250% WPP FINANCE 23/28		EUR	400	400	0	%	98,4716	393.886,36	1,43
XS2486825669	4.2500% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)		EUR	300	300	0	%	94,7500	284.250,00	1,03
XS2526881532	4.6250% Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)		EUR	500	500	0	%	95,6430	478.215,00	1,73
XS2595028536	4.6560% Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)		EUR	400	400	0	%	100,1263	400.505,26	1,45
XS2623222978	5.0000% Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	300	300	0	%	98,8215	296.464,50	1,07
XS2618428077	6.3750% Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	400	400	0	%	97,3425	389.370,00	1,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>26.599.897,45</b>	<b>96,28</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>569.801,70</b>	<b>2,06</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>569.801,70</b>	<b>2,06</b>
Bank: National-Bank AG			EUR	0,28					0,28	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	569.801,42					569.801,42	2,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>486.436,40</b>	<b>1,76</b>
Zinsansprüche			EUR	486.436,40					486.436,40	1,76
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-29.792,99</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-29.792,99					-29.792,99	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>27.626.342,56</b>	<b>100,00</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Anteilwert Aramea Laufzeitenfonds 04/2028</b>						EUR	101,48	
	<b>Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 04/2028</b>						STK	272.222,651	

<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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2338643740	0.4060% Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J	EUR	100	100
FR0013484458	0.5000% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	100	100
XS2317069685	0.7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 21/28	EUR	200	200
XS2353366268	0.8750% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	EUR	100	100
XS2348237871	1.5000% Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	EUR	100	100
XS1717355561	1.6250% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EUR	300	300
XS1811435251	1.6620% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28)	EUR	100	100
DE000A19HCX8	2.0000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	EUR	300	300
XS1907150780	2.1250% Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	EUR	400	400
DE000A2DAH6	3.0990% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	EUR	100	100
XS1784311703	3.8750% UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EUR	200	200
XS2618690981	4.1250% Santander Consumer Finance SA EO-Med.-Term Nts 2023(28)	EUR	200	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2407010656	0.6250% JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	EUR	200	200
XS2403428472	2.1250% Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	EUR	100	100

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 15.03.2023 BIS 31.10.2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	58.021,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	456.169,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.910,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-726,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>532.375,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-33,26
2. Verwaltungsvergütung	-85.953,58
3. Verwahrstellenvergütung	-4.708,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.675,49
5. Sonstige Aufwendungen	-2.826,24
6. Aufwandsausgleich	-60.871,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-163.068,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>369.307,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	37.917,90
2. Realisierte Verluste	-55,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>37.862,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>407.169,81</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	123.059,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-160.213,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-37.154,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>370.015,55</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA LAUFZEITENFONDS 04/2028

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (15.03.2023)</b>		<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		27.369.830,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.596.500,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-226.669,58	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-113.503,74
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		370.015,55
davon nicht realisierte Gewinne	123.059,20	
davon nicht realisierte Verluste	-160.213,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.10.2023)</b>		<b>27.626.342,56</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>407.225,27</b>	<b>1,50</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	407.169,81	1,50
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	55,46	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.613,52</b>	<b>-0,01</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.613,52	-0,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>405.611,75</b>	<b>1,49</b>
1. Endausschüttung	405.611,75	1,49
a) Barausschüttung	405.611,75	1,49

<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 des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
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
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,28
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	101,48
Umlaufende Anteile Aramea Laufzeitenfonds 04/2028	STK	272.222,651

### 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))	0,56 %
---	--------

Die TER Angabe bezieht sich auf den Zeitraum des Rumpfgeschäftsjahres vom 15.03.2023 bis zum 31.10.2023.

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 15.03.2023 BIS 31.10.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	31.337.101,17
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	7.631.643,91
Relativ in %	24,35 %

Transaktionskosten: 15.050,00 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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 Aufwandsersatzungen.

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRAG E UND AUFWENDUNGEN

### Aramea Laufzeitenfonds 04/2028

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

BaFin Kosten	EUR	2.576,00
--------------	-----	----------

## 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 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 Vergutungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JAHLICHEN 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 N VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum



## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 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>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<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>298</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 Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## 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 2022 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 5.944.132,00</b>
davon feste Vergütung	EUR 3.420.277,00
davon variable Vergütung	EUR 2.523.855,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>27</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

Hamburg, 16. Februar 2024

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 Laufzeitenfonds 04/2028 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. März 2023 bis zum 31.10.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. März 2023 bis zum 31.10.2023, 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 Prüfungsur-

teil 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 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 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 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 Jahres-

berichts 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.02.2024

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### 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
  - 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSAINVEST**