

JAHRESBERICHT

Aramea Strategie I

31. Juli 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Aramea Strategie I	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Allgemeine Angaben	32

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Strategie I

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Aramea Strategie I Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025

1) Anlageziel

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

2) Der Fonds

Das Fondsvolumen belief sich per 31.07.2025 auf EUR 43.624.000,03.



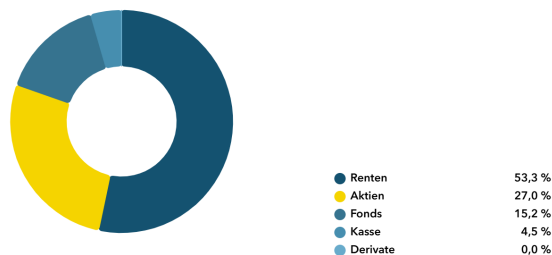
Der Aramea Strategie I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,79 % (nach BVI-Methode).

3) Portfoliostruktur

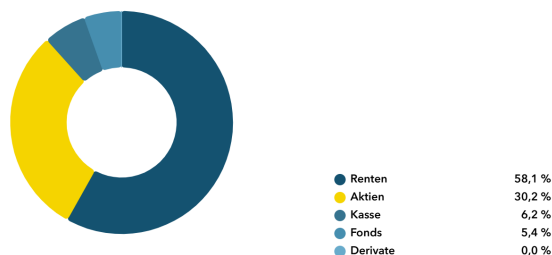
Im Aramea Strategie I wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation zwischen den Assetgruppen umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete die Gruppe Renten mit einem Gewicht von 52,53 % (zuvor 57,21 %) unverändert das Schwerkerngewicht des Fondsvermögens. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des Aramea Strategie I stellen Aktien mit einem Gewicht von 27,0 % (vorher 30,2 %) des Fondsvermögens dar. Den höchsten relativen Zuwachs erfuhr das Segment der Fonds, welche auf 15,2 % (zuvor 5,4 %) aufgebaut wurden. Die Anteile dieser Segmente wurden in der Berichtsperiode unter anderem zu Lasten der Kasse (4,5 %, zuvor 6,2 %) finanziert.

Portfoliostruktur

per 31.07.2025 *)



per 31.07.2024 *)

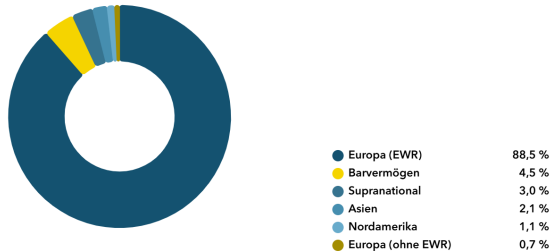


*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

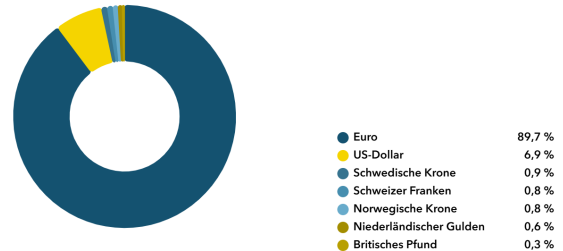
Aufteilung nach Regionen im Portfolio in %

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Aramea Strategie I unverändert in Regionen bzw. Länder weltweit investiert. Zum Berichtszeitpunkt waren 31,1 % des Fondsvermögens in Emittenten aus Deutschland investiert, weitere 14,3 % aus Frankreich und 10,5 % aus den Niederlanden.

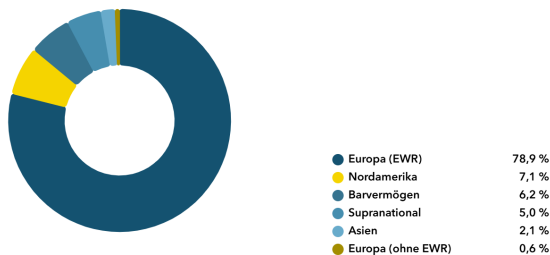
per 31.07.2025 *)



per 31.07.2024



per 31.07.2024 *)

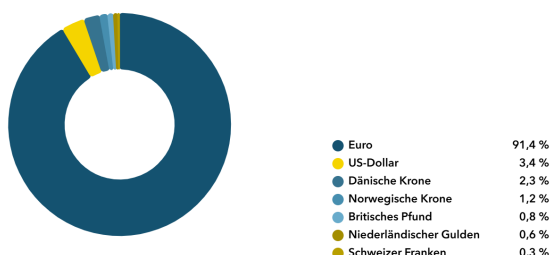


*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Währungsstruktur im Portfolio in %

Auf der Währungsseite stellten Euro-Wertpapiere mit einem Gewicht von 91,4 % (zuvor 89,7%) nach wie vor das Basisinvestment des Fondsvermögens dar. Gleichwohl setzte sich das Portfolio zu rund 8,6 % (zuvor 10,3 %) aus Fremdwährungen zusammen.

per 31.07.2025



4) Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

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

Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Länder-, Segment-, Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Darüber hinaus wurde selektiv in Nachranganleihen investiert, die aufgrund der besonderen Spreadeigenschaften im aktuellen Marktumfeld weiterhin als attraktiv eingestuft werden. Bei Nachrangpapieren handelt es sich um eigenkapitalähnliche Anleihen mit einer endlichen oder unendlichen Laufzeit, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können und im Insolvenzfall nachrangig bedient werden. Naturgemäß stehen auch bei diesen Wertpapieren den Chancen entsprechende Risiken gegenüber.

Das Marktpreisrisiko des Investmentvermögens wird mittels des VaR (Value at Risk; Konfidenzniveau 95% p.a.; Haltedauer 1 Jahr) ermittelt und beträgt zum Berichtszeitpunkt 2,58 %.

	Mio EUR 31.07.2025	Anteil NaV 31.07.2025
VaR Gesamt	1,1250	2,58 %
VaR Aktien	1,0274	2,35 %
VaR Zins	0,3016	0,69 %
VaR Devisen	0,0665	0,15 %

Rentenallokation

Bei seiner Rentenallokation investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten weiter in Unternehmensanleihen und reduzierte parallel die durchschnittliche Laufzeit vornehmlich mittels Verkäufe in Staatsanleihen und supranationale Emittenten. Dabei wurden vor allem der Bereich 10-20 Jahre zugunsten des Segmentes 3-5 Jahre aufgebaut. In Summe führte dies zu einer Verringerung der Duration des Rentenvermögens von 4,26 auf 2,73 Jahre. Analog reduzierte sich die mod. Duration von 4,10 % auf 2,64 %.

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation griff das Fondsmanagement auf die gesamte Bandbreite der Emittenten zurück. Neben Zinspapieren aus den Kernmärkten wurde unter anderem auch in höher verzinsliche Emissionen aus der Euro-Peripherie investiert.

Renten nach Sektoren (absolut)

Branche	31.07.2025		31.07.2024	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
➤ Staatsanleihen	3.469.864,62 ▲	14,91 % ▲	1.813.879,52	6,95 %
➤ Pfandbriefe	3.707.663,14 ▼	15,94 % ▼	4.255.604,06	16,31 %
➤ Untern.-Anleihen	16.087.741,17 ▼	69,15 % ▼	20.026.509,85	76,74 %
➤ Sonstiges				
Summe	23.265.268,93 ▼	100,00 %	26.095.993,43	100,00 %

Aktienallokation

Auf der Aktienseite liegt weiterhin der Schwerpunkt auf höherkapitalisierte europäische Unternehmen. Die Quote liegt bei Aktien Direktinvestment bei 27% und bei Aktienfonds bei 11,65%. Die Aktien Amundi Russel 2000, Amundi NYSE Gold Bugs, Apus Capital Revalue, Global X Silver Miners, iShares MDAX und iShares MSCI EM Asia wurden leicht erhöht von 32,4% auf insgesamt 38,7%.

Fonds		
➤ Aktien Asien ohne Japan	459.000,00	1,05 % ▲
➤ Aktien Deutschland Nebenwerte	1.518.900,00	3,48 % ▲
➤ Aktien USA Nebenwerte	1.316.529,00	3,02 % ▲
➤ Aktien weltweit Flex-Cap	386.300,00	0,89 % ▲
➤ Branchen: Edelmetalle	293.550,00	0,67 % ▲
➤ Keine Morningstarkategorie vergeben	1.107.000,00	2,54 % ▲

Die sektorale Grundausrichtung des Aktienportfolios wurde beibehalten.

Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Im Fonds Aramea Strategie I wurde das breite Ratingpektrum genutzt. Hier befanden sich Anleihen mit Investment-Grade-Status (54,9 % Rating von BBB- und besser) sowie Sub Investment-Grade-Bereich (32,3 % High Yield Bonds, Bonitäten kleiner gleich BB+). Dazu bestanden vereinzelte Positionen in Anleihen ohne Rating (12,8 %). Durch eine breite Diversifikation der Emittenten wurde angestrebt, Bonitätsrisiken zu reduzieren.

Adressenausfallrisiken Zielfonds

Der Fonds legt einen geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko

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.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Renten

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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnten 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.

Währungsrisiko

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Operationelles Risiko

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Die Geschäftsprozesse der der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

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. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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.

5) Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses Fondsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 1.341.186,85.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste aus Aktien ursächlich.

6) Wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist

ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	43.798.405,04	100,40
1. Aktien	11.789.217,53	27,02
2. Anleihen	22.915.667,07	52,53
3. Investmentanteile	6.609.254,00	15,15
4. Derivate	6.000,00	0,01
5. Bankguthaben	2.123.159,01	4,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	355.107,43	0,81
II. Verbindlichkeiten	-174.405,01	-0,40
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-174.405,01	-0,40
III. Fondsvermögen	EUR 43.624.000,03	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.070.174,93	59,76	
Aktien							EUR	11.629.317,53	26,66	
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	800	5.925	8.125	CHF	130,0000	111.707,84	0,26	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	2.000	3.750	1.750	DKK	325,0000	87.124,36	0,20	
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	600	600	750	EUR	174,9000	104.940,00	0,24	
FR0000120073	Air Liquide	STK	1.400	0	360	EUR	174,3200	244.048,00	0,56	
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	1.500	0	1.000	EUR	178,8600	268.290,00	0,62	
DE0008404005	Allianz SE	STK	950	250	650	EUR	345,6000	328.320,00	0,75	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	3.000	3.000	4.250	EUR	58,1200	174.360,00	0,40	
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	200	675	775	EUR	447,5000	89.500,00	0,21	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.050	850	1.050	EUR	627,5000	658.875,00	1,51	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	85.000	110.000	25.000	EUR	7,6940	653.990,00	1,50	
DE000BASF111	BASF SE	STK	3.500	7.000	7.250	EUR	43,9500	153.825,00	0,35	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.250	1.500	250	EUR	84,4800	105.600,00	0,24	
DE0005909006	Bilfinger	STK	1.250	2.000	750	EUR	95,0500	118.812,50	0,27	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.700	0	300	EUR	79,0700	213.489,00	0,49	
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	8.000	17.500	9.500	EUR	31,6700	253.360,00	0,58	
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	1.500	900	1.150	EUR	101,2000	151.800,00	0,35	
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.500	2.500	0	EUR	71,2400	178.100,00	0,41	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	11.500	0	3.500	EUR	31,8300	366.045,00	0,84	
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	750	750	0	EUR	194,0000	145.500,00	0,33	
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	22.500	10.000	17.500	EUR	7,7630	174.667,50	0,40	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	800	0	221	EUR	258,3000	206.640,00	0,47	
ATFREQUENT09	Frequentis AG	STK	2.500	2.500	0	EUR	62,2000	155.500,00	0,36	
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	600	1.100	500	EUR	199,0000	119.400,00	0,27	
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	60	50	90	EUR	2.270,0000	136.200,00	0,31	
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	17.949	2.026	14.077	EUR	15,3800	276.051,28	0,63	
IT0003865570	Impregilo	STK	50.000	50.000	0	EUR	3,9600	198.000,00	0,45	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.600	4.500	5.900	EUR	35,8800	129.168,00	0,30	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	50.000	50.000	0	EUR	5,4260	271.300,00	0,62	
DE0006219934	Jungheinrich	STK	3.000	3.000	0	EUR	33,1000	99.300,00	0,23	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	700	725	925	EUR	480,7500	336.525,00	0,77	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.750	0	750	EUR	51,3900	141.322,50	0,32	
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	360	150	340	EUR	573,0000	206.280,00	0,47	
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	1.000	1.000	0	EUR	94,2200	94.220,00	0,22	
AT0000609607	Porr AG	STK	5.000	5.000	0	EUR	29,5000	147.500,00	0,34	
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	4.500	0	1.000	EUR	50,8900	229.005,00	0,52	
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	175	175	0	EUR	1.732,5000	303.187,50	0,70	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR0000073272	Safran		STK	1.000	500	700	EUR	280,8000	280.800,00	0,64
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	3.000	1.400	2.400	EUR	85,5200	256.560,00	0,59
DE0007164600	SAP SE		STK	3.000	500	2.000	EUR	253,0000	759.000,00	1,74
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	1.000	0	1.500	EUR	239,2000	239.200,00	0,55
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.500	1.425	675	EUR	228,9500	572.375,00	1,31
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	5.000	10.000	5.000	EUR	52,2900	261.450,00	0,60
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	6.500	0	6.000	EUR	64,1600	417.040,00	0,96
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	2.250	2.500	2.650	EUR	124,9000	281.025,00	0,64
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	1.000	0	EUR	93,6000	93.600,00	0,21
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	4.750	6.000	1.250	EUR	27,4700	130.482,50	0,30
JE00B4T3BW64	Glencore		STK	55.000	55.000	0	GBP	3,1170	198.466,08	0,45
GB0004544929	Imperial Brands		STK	5.000	5.000	0	GBP	29,1300	168.615,42	0,39
LU0075646355	Subsea 7		STK	20.000	20.000	0	NOK	199,6000	338.750,05	0,78

Verzinsliche Wertpapiere						EUR		14.440.857,40	33,10
DE0001030583	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	EUR	500	500	0	%	95,5075	585.456,20	1,34
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	800	0	0	%	74,5000	270.453,01	0,62
XS2320031383	1.2500% Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1201 v.21(26)	NOK	2.000	2.000	0	%	98,1345	166.548,43	0,38
DE000BU2Z023	2.2000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2024 (2034)	EUR	500	500	0	%	97,0530	485.265,00	1,11
DE000BU2Z049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2025 (2035)	EUR	500	500	0	%	98,6340	493.170,00	1,13
XS0203470157	2.5040% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	500	0	0	%	97,9930	489.965,00	1,12
DE000BU2F009	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2024 (2041)	EUR	600	600	0	%	94,5145	567.087,00	1,30
XS0181369454	2.7600% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	500	0	0	%	98,6290	493.145,00	1,13
XS2647979181	3.0000% European Investment Bank EO-MTN 23/33	EUR	800	50	0	%	101,3025	810.420,00	1,86
XS2582348046	3.2500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR	500	0	0	%	100,5635	502.817,50	1,15
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR	500	0	0	%	100,6080	503.040,00	1,15
FR0010093328	3.3600% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	600	0	0	%	97,4970	584.982,00	1,34
EU000A3K4D74	3.3750% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EUR	500	0	200	%	99,5865	497.932,50	1,14
IT0005549370	3.5000% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	EUR	500	0	0	%	103,1100	515.550,00	1,18
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 23/28	EUR	500	0	0	%	103,1740	515.870,00	1,18
XS2638490354	3.7075% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	400	0	0	%	103,6600	414.640,00	0,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS0215294512	3.7150% NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	USD		600	0	0	%	89,1460	465.879,28	1,07
DK0004627130	4.0000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2056	DKK		6.918	7.000	82	%	99,3900	921.601,81	2,11
XS2888497067	4.0420% Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	EUR		300	300	0	%	101,7400	305.220,00	0,70
XS2893180039	4.1250% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	EUR		200	200	0	%	103,5351	207.070,12	0,47
NL0000116168	4.2320% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD		500	0	0	%	78,5760	342.200,16	0,78
XS1637926137	4.6790% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR		400	400	0	%	99,4150	397.660,00	0,91
XS2937255193	4.8700% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR		200	200	0	%	103,3450	206.690,00	0,47
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	EUR		400	0	200	%	92,2260	368.904,00	0,85
FR001400WJ17	5.0000% La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR		200	200	0	%	104,4725	208.945,00	0,48
XS3076304602	5.2500% Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR		100	100	0	%	104,3115	104.311,50	0,24
XS2900282133	5.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	EUR		400	400	0	%	104,2280	416.912,00	0,96
DE000AAR0439	5.6250% Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/30)	EUR		300	300	0	%	104,5090	313.527,00	0,72
FR001400Q7G7	5.8680% Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR		300	0	0	%	106,4995	319.498,50	0,73
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	EUR		500	0	0	%	115,6750	578.375,00	1,33
DE000MHB66N7	7.1250% Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	EUR		300	0	0	%	106,4730	319.419,00	0,73
NO0012423476	7.2500% International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	USD		200	0	0	%	101,6140	177.012,46	0,41
XS2675884576	7.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR		200	0	0	%	109,5902	219.180,43	0,50
XS2708134023	7.8620% Vår Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR		300	0	0	%	110,4285	331.285,50	0,76
DE000A11QJR3	8.5000% Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v. 2024(2029/2034)	EUR		300	0	0	%	113,6080	340.824,00	0,78

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	8.634.709,67	19,79	
Aktien						EUR	159.900,00	0,37	
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1	STK	6.000	10.525	4.525	EUR	26,6500	159.900,00	0,37

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.474.809,67	19,43
DE000A30VT97	10.0000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	EUR	600	0	0	%	111,8670	671.202,00	1,54
PTNOB00M0008	2.7500% Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	EUR	300	300	0	%	100,2965	300.889,50	0,69
FR001400T0B0	3.1250% Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2025(25/33)	EUR	200	200	0	%	98,9550	197.910,00	0,45
XS2764405432	3.7500% EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	EUR	300	0	0	%	101,4625	304.387,50	0,70

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3017995518	3.7500% SIG Combibloc 25/30		EUR	125	125	0	%	102,3725	127.965,63	0,29
FR001400ZYD0	3.7500% Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)		EUR	100	100	0	%	101,5745	101.574,50	0,23
FR001400SG89	4.0000% Mercialis EO-Bonds 2024(24/31)		EUR	200	200	0	%	101,8390	203.678,00	0,47
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/ und		EUR	300	0	0	%	100,0255	300.076,50	0,69
BE0933899800	4.0230% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	1.000	0	0	%	94,0610	940.610,00	2,16
XS3124949226	4.2500% Loxam S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		EUR	100	100	0	%	100,1585	100.158,50	0,23
FR0014011OU0	4.2955% OPmobility S.A. EO- Obl. 2025(25/31)		EUR	100	100	0	%	101,2835	101.283,50	0,23
XS3090129332	4.7784% mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)		EUR	200	200	0	%	101,2745	202.549,00	0,46
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	500	0	0	%	99,6555	498.277,50	1,14
XS3071332293	5.9500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/ Und.)		EUR	400	400	0	%	99,4585	397.834,00	0,91
XS2799494633	6.1250% Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)		EUR	392	0	0	%	103,4000	405.328,00	0,93
XS3066590574	6.1770% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	500	500	0	%	103,3970	516.985,00	1,19
XS2930588657	6.2500% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	300	300	0	%	102,3880	307.164,00	0,70
XS0413650218	6.5400% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)		EUR	1.000	0	0	%	60,5000	605.000,00	1,39
DE000CZ43Z49	6.7500% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)		EUR	500	0	0	%	109,4255	547.127,50	1,25
FR001400RI88	6.7500% La Mondiale EO-FLR Obl. 2024(34/Und.)		EUR	500	0	0	%	106,6335	533.167,50	1,22
DE000LB4XHX4	6.7500% Landesbank Baden- Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)		EUR	400	400	0	%	103,1395	412.558,00	0,95
XS2799494120	7.1250% Aroundtown SA EO-FLR Notes 2024(30/Und.)		EUR	392	0	0	%	104,7360	410.565,12	0,94
XS0097772965	8.1510% Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	300	0	300	%	110,4160	288.518,42	0,66

Investmentanteile	EUR	6.609.254,00	15,15
KVG - eigene Investmentanteile	EUR	1.914.275,00	4,39

DE000A2DHTX5	Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	ANT	5.000	5.000	0	EUR	77,2600	386.300,00	0,89
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	ANT	22.500	0	0	EUR	67,9100	1.527.975,00	3,50

Gruppenfremde Investmentanteile	EUR	4.694.979,00	10,76
--	------------	---------------------	--------------

LU1681038672	AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	4.500	4.500	0	EUR	292,5620	1.316.529,00	3,02
LU2611731824	Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN	ANT	30.000	12.500	0	EUR	36,9000	1.107.000,00	2,54
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	15.000	15.000	0	EUR	19,5700	293.550,00	0,67
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	6.000	9.500	3.500	EUR	253,1500	1.518.900,00	3,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		2.500	2.500	0	EUR 183,6000	459.000,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.314.138,60	94,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	6.000,00	0,01
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	6.000,00	0,01
Optionsrechte							EUR	6.000,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	6.000,00	0,01
Put ESTX 50 5100,0000000000 15.08.2025		XEUR	Anzahl	-75			EUR 8,0000	6.000,00	0,01
Bankguthaben							EUR	2.123.159,01	4,87
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.944.168,88	4,46
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	7.532,07				7.532,07	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.936.636,81				1.936.636,81	4,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	178.990,13	0,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	747,64				865,52	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	204.504,86				178.124,61	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	355.107,43	0,81
Dividendenansprüche			EUR	1.428,00				1.428,00	0,00
Zinsansprüche			EUR	353.679,43				353.679,43	0,81
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-174.405,01	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-174.405,01				-174.405,01	-0,40
Fondsvermögen							EUR	43.624.000,03	100,00
Anteilwert Aramea Strategie I							EUR	194,92	
Umlaufende Anteile Aramea Strategie I							STK	223.809,181	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,784500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	5.000	5.000
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	0	80
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	2.000	2.000
DE0006766504	Aurubis AG	STK	1.300	1.300
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	7.000
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	30.000	30.000
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	0	25.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	4.250	4.250
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	500	1.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	4.000	4.000
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	1.500	1.500
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	1.000	1.000
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	2.000	2.000
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	12.500
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	5.000	5.000
CH0042615283	DocMorris AG	STK	1.000	2.500
DE0005565204	Dürr	STK	3.000	9.000
FR001400Q9V2	Exosens Actions au Port. EO -,425	STK	5.500	5.500
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	360	360
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	1.500	1.500
DK0010272632	GN Store Nord	STK	6.000	6.000
SE0025138357	Hacksaw AB Namn-Aktier o.N.	STK	12.000	12.000
SE0015671995	Hemnet AB	STK	0	4.000
GB0005405286	HSBC	STK	17.500	17.500
GB00B61TVQ02	Inchcape	STK	0	15.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	3.000	3.000
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	0	25.000
CA46016U1084	International Petroleum	STK	0	18.907
FR0000121485	Kering S.A.	STK	550	550
NL0000009082	Kon. KPN	STK	0	65.000
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	0	900
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	2.000	2.000
DE0005470405	LANXESS AG	STK	8.000	8.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien	STK	0	3.000
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	1.000	1.000
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	300	300

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
CA5503721063	Lundin Mining	STK	40.000	40.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	0	600
GB00BDR05C01	National Grid	STK	20.000	20.000
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	2.250	2.250
DE000A0D6554	Nordex SE	STK	8.000	8.000
DK0060252690	Pandora A/S	STK	1.850	1.850
GB0006825383	Persimmon	STK	15.000	15.000
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V.	STK	0	900
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	40.000	220.000
FR0010411983	SCOR SE	STK	5.000	5.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	2.500
DE0007231326	Sixt	STK	7.000	7.000
IE00028FXN24	Smurfit Westrock Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	3.250	3.250
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	10.000
CH0244767585	UBS Group AG	STK	8.750	8.750
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.	STK	0	4.000
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	STK	7.500	27.500
NO0011202772	VAR Energi ASA	STK	90.000	205.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	800	800
Verzinsliche Wertpapiere				
CH1314941399	3.0000% DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CHF	0	100
DE0001102515	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035)	EUR	325	325
XS2148051621	0.0100% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR	0	400
XS1790961962	0.7500% National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	EUR	0	400
XS2356569736	1.0000% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.21/31	EUR	0	300
DE000A1TNDK2	10.8060% Aareal Bank AG Subord.-Nts. v.14(unb.)REGS	EUR	0	400
XS2077670003	2.3750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	EUR	0	500
DE0001135481	2.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	EUR	300	300
XS2557551889	2.7500% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	EUR	0	500
XS2056730323	2.8750% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	EUR	0	300
FR001400DNT6	3.0000% AXA Bank Europe SCF EO-MTObl.Fonc. 22/26	EUR	0	500
XS2391779134	3.0000% British American Tobacco PLC 21/26	EUR	0	600
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	EUR	0	300
XS2611177382	3.1000% International Bank Rec. Dev. EO-MTN 23/38	EUR	0	500
XS2749537481	3.2000% Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2024(44)	EUR	50	300
BE0000359688	3.4500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(43)	EUR	0	300

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
XS3025205850	3.5000% Gladerma 25/30	EUR	250	250
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31	EUR	0	250
DE0008592759	3.8550% IKB Funding Trust EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	EUR	0	600
XS2931248848	3.8750% Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	EUR	100	100
BE6343825251	3.8750% Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	EUR	0	300
XS3015684361	4.0000% METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	EUR	75	75
XS3017017990	4.5000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	175	175
XS2561647368	4.6250% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S	EUR	0	260
AT000B122296	5.5000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)	EUR	400	400
FR001400ZKL2	5.7500% Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	300	300
XS2626699982	5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	0	400
DE000AAR0413	5.8750% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	EUR	0	300
FR001400F2H9	7.3750% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(30/Und.)	EUR	0	400
XS2480050090	4.0000% Deutsche Bank AG LS-FLR-MTN v.22(25/26)	GBP	400	400
US500769BR40	0.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Zero-Coupon DL-Anl.v.06(36)	USD	400	400
US381427AA15	5.3589% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	USD	0	500

Andere Wertpapiere

ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	27.500	27.500
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	17.500	17.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	STK	0	1.103
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	449	449
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	STK	0	10.000

Verzinsliche Wertpapiere

XS2055651918	1.1250% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 19/28	EUR	0	300
XS2256949749	3.2480% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	400
XS2764880667	4.0110% Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	EUR	0	250
XS2770512064	4.7500% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	EUR	0	400
XS2922654418	4.8750% Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/30)	EUR	225	225
XS2910536452	5.2500% Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	EUR	150	150
DE000A11QJL6	6.0000% Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v. 21(26/unb.)	EUR	0	400
DE000A383JS3	8.1250% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(29/unb.)	EUR	0	400
USX10001AB51	3.2000% Allianz 21(28)/und	USD	0	600
XS2049422343	4.2500% Swiss Re Finance S.A. 19/und	USD	0	400

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	STK	474	474
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I	ANT	0	4.500

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.837
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			114
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA STRATEGIE I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		73.073,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		200.473,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		279.755,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		830.663,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72.640,24
6. Erträge aus Investmentanteilen		12.803,50
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-18.089,65
8. Sonstige Erträge		1.326,69
Summe der Erträge		1.452.647,51
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-434.695,54
a) fix	-294.117,86	
b) performanceabhängig	-140.577,68	
2. Verwahrstellenvergütung		-22.631,19
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.869,52
4. Sonstige Aufwendungen		-10.632,90
5. Aufwandsausgleich		28.958,46
Summe der Aufwendungen		-448.870,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.003.776,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.168.384,48
2. Realisierte Verluste		-1.827.197,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.341.186,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.344.963,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		478.315,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		374.729,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		853.044,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.198.008,47

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA STRATEGIE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		44.881.409,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-803.309,70
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.856.358,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.048.129,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.904.488,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		204.250,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.198.008,47
davon nicht realisierte Gewinne	478.315,04	
davon nicht realisierte Verluste	374.729,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		43.624.000,03

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA STRATEGIE I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	10.353.286,41	46,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.181.125,11	27,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.344.963,67	10,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.827.197,63	8,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-9.614.716,11	-42,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.071.116,11	-13,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.543.600,00	-29,24
III. Gesamtausschüttung	738.570,30	3,30
1. Endausschüttung	738.570,30	3,30
a) Barausschüttung	738.570,30	3,30

¹⁾ 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 STRATEGIE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	43.624.000,03	194,92
2024	44.881.409,31	184,12
2023	39.590.958,41	170,90
2022	39.091.077,24	166,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	324.974,15
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR		65,00%
EURO STOXX 50 Index In EUR		35,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,69%
größter potenzieller Risikobetrag		1,19%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,89%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,97

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Strategie I	EUR	194,92
Umlaufende Anteile Aramea Strategie I	STK	223.809,181

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 STRATEGIE I

Performanceabhängige Vergütung	0,31 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,75 %

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 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	87.869.236,44
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	31.115.021,85
Relativ in %	35,41 %

Transaktionskosten: 77.581,59 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681038672	AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,35
LU2611731824	Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN ¹⁾	0,55
DE000A2DHTX5	Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,40
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV ¹⁾	0,70
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,80
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE ¹⁾	0,50
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,20

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Aramea Strategie I

Sonstige Erträge

Erstattung Quellensteuer	EUR	909,52
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Gebühren	EUR	2.750,00
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	4.000,00

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 Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.479.671,19
davon feste Vergütung	EUR	3.862.671,19
davon variable Vergütung	EUR	2.617.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		28

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

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, 03. November 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 Strategie I – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.11.2025

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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. Stefan Lemke
 - 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST