

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Aramea Hippokrat

31. August 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Aramea Hippokrat	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
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 Hippokrat

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des Aramea Hippokrat für das Geschäftsjahr vom 01. September 2024 bis 31. August 2025

Anlageziel

Der Mischfonds Aramea Hippokrat verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Das Anlageziel des Mischfonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Aktienanteil beträgt mindestens 51 Prozent. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung sind das Chance-Risiko-Verhältnis sowie die möglichen Renditepotentiale des jeweiligen Investments. Mit einem von Fundamentalanalyse geprägten Investmentansatz, der innerhalb des Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, die wiederum ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen, soll ein attraktiver Wertzuwachs generiert werden. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte, orientiert.

Rückschau auf die europäischen Finanzmärkte und Anlagestrategie im Berichtszeitraum

Die Rahmenbedingungen wurden maßgeblich von der Geldpolitik geprägt: Die Europäische Zentralbank senkte ihre Leitzinsen nach dem ersten Schritt im Juni 2024 erneut im September, Oktober und Dezember 2024 um jeweils 25 Basispunkte. Weitere drei Senkungen folgten im ersten Halbjahr 2025, ehe der EZB-Rat die Zinsen im Juli 2025 unverändert ließ. Parallel dazu näherte sich die Teuerung dem Zielwert. Diese Kombination aus sinkenden Leitzinsen und nachlassender Inflation stabilisierte die Erwartungsbildung an den Märkten.

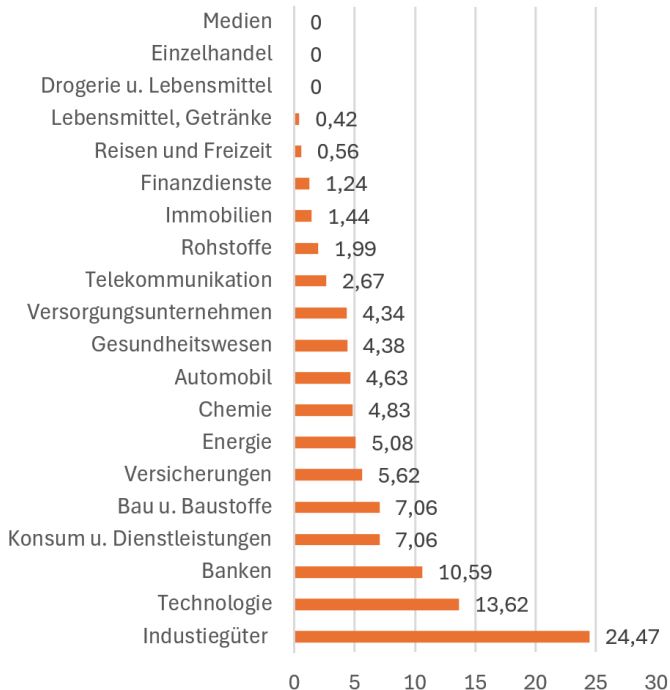
Am Aktienmarkt zeigte Europa im Berichtszeitraum insgesamt Stärke. Der EuroStoxx50 Index erreichte Anfang März 2025 neue Rekordstände, getragen vor allem von Technologiewerten. Bis in den Sommer hinein blieb die Tonlage freundlich, nur kurz und sehr heftig unterbrochen durch die Zollankündigungen von Präsident Trump Anfang April 2025. Die europäischen Aktienindices gaben innerhalb weniger Tage um mehr als 15% nach, holten diesen Kursrückgang bis Mitte Mai 2025 wieder auf. Bis in den August 2025 bewegten sich die großen europäischen Indices nahe den Höchstständen.

Auf der Zinsseite verlief 2025 eine moderate Gegenbewegung nach oben: Trotz der EZB-Lockerungen kletterten die 10-jährigen Bundesanleiherenditen bis zum Spätsommer auf Niveaus um 2,7 %, was den zuvor sehr starken Zinsrückgang im Winter 2024 partiell korrigierte. In der Peripherie und im Sektor der Unternehmensanleihen verengten sich die Spreads deutlich, Anleihen mit höherem Risiko verbuchten somit die höchsten Gewinne. Diese Konstellation spiegelte eine anhaltend robuste Risikobereitschaft im Euroraum wider.

In der Portfoliostruktur der verschiedenen Assetklassen, sind wir im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. September 2024 bis 31. August 2025) der grundsätzlichen Portfoliostruktur weiterhin treu geblieben. Mit dem Aktienanteil von 75,12%, ist die Gewichtung gegenüber Geschäftsjahresende 2024 auch vor dem Hintergrund sinkender Inflation und moderatem Aufschwung, nach oben angepasst worden. Damit ist der Rententeil des Portfolios zum Geschäftsjahresende 2025 auf eine prozentuale Gewichtung von 19,16 % reduziert worden. Die verbleibenden prozentualen Anteile verteilen sich auf Fondsanteile und Liquidität.

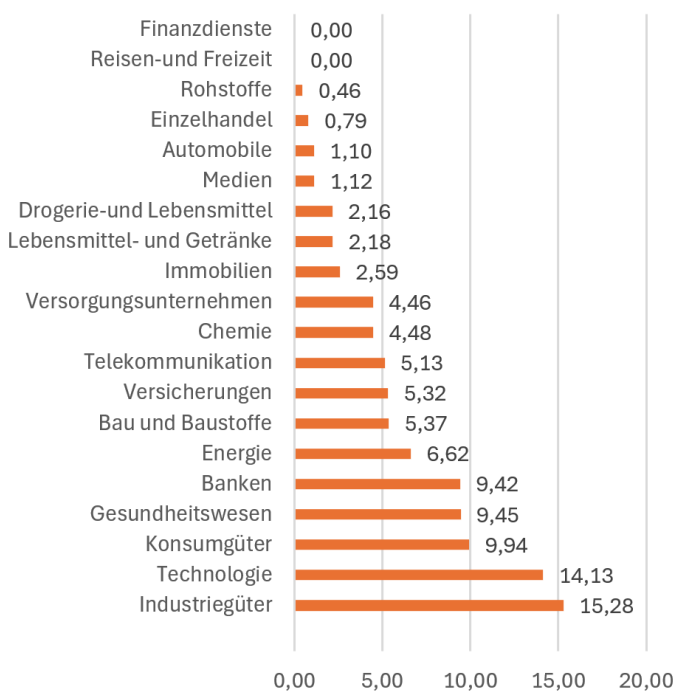
Innerhalb des Aktiensegments ergeben sich für die Branchenallokation einige Veränderungen, die der Wertentwicklung spezieller Sektoren Rechnung tragen sollten. Besonders hervorzuheben ist die Erhöhung des Gewichts der Unternehmen aus dem Industriegüterbereich die nunmehr 24,47% des Aktiensegments ausmachen. Auch der Finanzdienstleistungssektor mit Banken und Versicherungen ist abermals höher gewichtet worden als vor 12 Monaten. Bankbilanzen sind erneut robuster gegenüber den möglichen Risiken geworden und zusätzlich profitieren die Banken auch von der Zinsstrukturkurve und der damit verbundenen Fristentransformation.

Branchenstruktur in % 31.08.2025



Quelle: Aramea Asset Management AG

Branchenstruktur in % 31.08.2024



Quelle: Aramea Asset Management AG

Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr 2024/2025 konnte der Aramea Hippokrat eine Wertsteigerung von 12,47% erreichen.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für den Fonds auf EUR 5.783.628,18. Diese Summe ergibt sich aus den realisierten Gewinnen von EUR 12.580.207,70 und den realisierten Verlusten von EUR -6.796.579,52.

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

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

Adressenausfallrisiken:

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.

Fremdwährungsrisiko:

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen zum Geschäftsjahresende weniger als 10% des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben, hier sind besonders die norwegische und schwedische Krone zu erwähnen. Die Dänische Krone unterliegt dem

Wechselkursmechanismus und ist seit vielen Jahren an den Euro gebunden, Währungsschwankungen sind somit irrelevant. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positionen aus dem britischen -und amerikanischen Markt. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind.

Das daraus resultierende Risiko ist wahrnehmbar. Verschiedene Einfluss Faktoren lassen z.T. gegensätzliche Kursbewegungen erwarten, als dass somit die Volatilität des gesamten Währungsblocks abgemildert wird.

Zinsänderungsrisiken:

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

Operationelle 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 Anlageprozesses.

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.

Liquiditätsrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert 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.

Sonstige Hinweise

Das Investmentvermögen wird von der HANSAINVEST Hanseatischen Investment-GmbH verwaltet. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	94.662.906,76	100,20
1. Aktien	70.970.190,56	75,12
2. Anleihen	18.099.601,26	19,16
3. Investmentanteile	4.486.510,00	4,75
4. Derivate	41.400,00	0,04
5. Bankguthaben	659.360,92	0,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	405.844,02	0,43
II. Verbindlichkeiten	-186.267,01	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-186.267,01	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR 94.476.639,75	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	82.676.666,98	87,51
Aktien								EUR	70.680.280,91	74,81
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	10.000	45.500	44.500	DKK	358,8000	480.665,54	0,51
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S		STK	7.000	7.000	0	DKK	635,0000	595.473,33	0,63
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	500	500	0	EUR	1.442,6000	721.300,00	0,76
FR000120073	Air Liquide		STK	8.000	0	1.900	EUR	177,4000	1.419.200,00	1,50
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	10.000	8.500	7.000	EUR	178,6200	1.786.200,00	1,89
DE0008404005	Allianz SE		STK	6.500	1.000	2.000	EUR	361,6000	2.350.400,00	2,49
LU1673108939	Aroundtown		STK	150.000	150.000	0	EUR	3,3980	509.700,00	0,54
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	5.000	4.000	4.500	EUR	654,3000	3.271.500,00	3,46
DE0006766504	Aurubis AG		STK	7.500	32.500	25.000	EUR	97,0000	727.500,00	0,77
IT0005119810	Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	15.000	35.000	20.000	EUR	35,3500	530.250,00	0,56
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	125.000	35.000	135.000	EUR	8,2350	1.029.375,00	1,09
DE000BASF111	BASF SE		STK	33.000	23.000	7.500	EUR	45,8900	1.514.370,00	1,60
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	20.000	25.000	25.000	EUR	27,9250	558.500,00	0,59
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	20.000	30.000	10.000	EUR	90,1800	1.803.600,00	1,91
DE0005909006	Bilfinger		STK	6.500	10.000	3.500	EUR	89,0000	578.500,00	0,61
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	14.000	0	3.500	EUR	76,9000	1.076.600,00	1,14
DE000CBK1001	Commerzbank		STK	12.500	20.000	42.500	EUR	32,3500	404.375,00	0,43
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	9.000	2.000	0	EUR	93,6000	842.400,00	0,89
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	40.000	47.500	52.500	EUR	30,2250	1.209.000,00	1,28
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	50.000	420.000	370.000	EUR	7,9800	399.000,00	0,42
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	100.000	180.000	80.000	EUR	5,4700	547.000,00	0,58
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	50.000	50.000	65.000	EUR	31,3800	1.569.000,00	1,66
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	50.000	130.000	80.000	EUR	15,5000	775.000,00	0,82
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	120.000	0	0	EUR	7,9680	956.160,00	1,01
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.000	3.000	3.000	EUR	263,4000	790.200,00	0,84
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.000	1.000	0	EUR	408,4000	408.400,00	0,43
DE000FTG1111	flatex AG		STK	15.000	15.000	0	EUR	28,6400	429.600,00	0,45
DE0005800601	GFT Technologies		STK	35.000	35.000	0	EUR	17,6000	616.000,00	0,65
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	6.500	10.500	11.000	EUR	202,5000	1.316.250,00	1,39
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	7.500	33.500	26.000	EUR	85,7000	642.750,00	0,68
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	400	0	100	EUR	2.125,0000	850.000,00	0,90
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	83.465	3.466	23.383	EUR	16,1850	1.350.881,03	1,43
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	27.500	42.500	27.000	EUR	36,3150	998.662,50	1,06
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	35.000	0	20.000	EUR	20,5800	720.300,00	0,76
DE000KGX8881	KION GROUP AG		STK	10.000	37.500	27.500	EUR	56,4000	564.000,00	0,60
FR000120321	L'Oréal S.A.		STK	3.500	1.000	1.000	EUR	402,3500	1.408.225,00	1,49

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	7.000	11.500	14.500	EUR	72,0500	504.350,00	0,53
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	4.400	4.900	3.500	EUR	513,1000	2.257.640,00	2,39
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	20.000	25.000	16.000	EUR	53,7200	1.074.400,00	1,14
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	3.500	3.000	2.000	EUR	382,1000	1.337.350,00	1,42
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	3.000	800	300	EUR	545,2000	1.635.600,00	1,73
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	35.000	35.000	0	EUR	21,5200	753.200,00	0,80
DE000A1H8BV3	NORMA Group		STK	30.000	35.000	32.500	EUR	16,2800	488.400,00	0,52
FR000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	3.000	3.000	0	EUR	100,4000	301.200,00	0,32
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	21.000	0	0	EUR	52,4000	1.100.400,00	1,16
DE0006969603	PUMA SE		STK	10.000	10.000	0	EUR	20,6800	206.800,00	0,22
AT0000606306	Raiffeisen International		STK	7.500	15.000	7.500	EUR	28,9200	216.900,00	0,23
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	600	1.950	2.350	EUR	1.637,5000	982.500,00	1,04
FR0000073272	Safran		STK	6.000	1.000	0	EUR	287,8000	1.726.800,00	1,83
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	10.000	0	7.000	EUR	85,3600	853.600,00	0,90
DE0007164600	SAP SE		STK	13.500	12.000	10.500	EUR	236,3500	3.190.725,00	3,38
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	9.000	2.000	0	EUR	213,7000	1.923.300,00	2,04
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.500	2.500	0	EUR	195,6000	489.000,00	0,52
BG1100003166	Shelly Group PLC		STK	10.000	0	8.000	EUR	57,4000	574.000,00	0,61
DE0007236101	Siemens AG		STK	15.000	7.500	1.500	EUR	236,8500	3.552.750,00	3,76
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	7.500	37.500	50.000	EUR	92,4200	693.150,00	0,73
DE000SYM9999	Symrise		STK	6.000	6.000	0	EUR	82,6800	496.080,00	0,53
DE0007500001	ThyssenKrupp		STK	105.000	280.000	175.000	EUR	9,0220	947.310,00	1,00
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	17.500	7.500	15.000	EUR	53,1000	929.250,00	0,98
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	35.000	5.000	0	EUR	66,1600	2.315.600,00	2,45
FR000125486	VINCI S.A.		STK	11.000	0	1.500	EUR	117,1000	1.288.100,00	1,36
DE0007667107	Vossloh		STK	6.000	6.000	0	EUR	87,0000	522.000,00	0,55
JE00B4T3BW64	Glencore		STK	200.000	200.000	0	GBP	2,9465	682.218,11	0,72
SGXZ69436764	BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01		STK	60.000	60.000	0	NOK	156,4000	797.769,24	0,84
NO0011202772	VAR Energi ASA		STK	150.000	150.000	150.000	NOK	33,9500	432.932,64	0,46
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.		STK	15.000	20.000	35.000	SEK	312,8000	423.716,19	0,45
JE00BLD8Y945	COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247		STK	50.000	80.000	30.000	SEK	99,2000	447.918,22	0,47
SE0010948711	Ovzon AB Namn-Aktier o.N.		STK	100.000	160.000	60.000	SEK	36,3500	328.262,65	0,35
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.		STK	10.000	10.000	0	SEK	539,1000	486.840,14	0,52
IE0001827041	CRH PLC		STK	10.000	0	0	USD	113,1900	969.881,32	1,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.996.386,07	12,70
DE0001102515	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2035)		EUR	325	325	0	% 77,1900	250.867,34	0,27
XS2176621170	0.0000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)		EUR	400	0	0	% 99,6530	398.612,00	0,42
AT0000A2RZL4	0.7500% Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)		EUR	200	0	0	% 95,6475	191.295,00	0,20
XS2225157424	2.6250% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	500	0	0	% 99,7740	498.870,00	0,53
XS0181369454	2.7600% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)		EUR	400	0	0	% 98,6185	394.474,00	0,42
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)		EUR	200	0	0	% 98,6410	197.282,00	0,21
XS2391779134	3.0000% British American Tobacco PLC 21/26		EUR	400	0	0	% 99,7315	398.926,00	0,42
XS2558574104	3.1060% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)		EUR	200	0	200	% 101,7665	203.533,00	0,22
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500	0	0	% 100,1015	500.507,50	0,53
XS2636611332	3.2500% Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)		EUR	400	0	0	% 102,3293	409.317,33	0,43
CH1210198136	3.2500% Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)		EUR	300	0	0	% 102,0652	306.195,48	0,32
EU000A3K4D74	3.3750% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)		EUR	400	0	100	% 98,9218	395.687,00	0,42
XS1222594472	3.5000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)		EUR	300	0	0	% 100,4265	301.279,50	0,32
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 23/28		EUR	400	0	0	% 103,2460	412.984,00	0,44
XS2676779304	3.6660% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(31)		EUR	300	0	0	% 104,4869	313.460,75	0,33
XS2638490354	3.7075% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	400	0	0	% 103,7550	415.020,00	0,44
XS2391790610	3.7500% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)		EUR	200	0	0	% 99,1414	198.282,79	0,21
XS1069439740	3.8750% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)		EUR	200	0	0	% 100,1695	200.339,00	0,21
XS3015684361	4.0000% METRO AG EO-MTN v. 2025(2029/2030)		EUR	75	75	0	% 103,4040	77.553,00	0,08
XS2888497067	4.0420% Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)		EUR	225	225	0	% 101,7675	228.976,88	0,24
XS2893180039	4.1250% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)		EUR	200	200	0	% 103,5880	207.176,00	0,22
XS2489772991	4.5000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)		EUR	400	0	0	% 102,1230	408.492,00	0,43
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	400	0	0	% 94,1220	376.488,00	0,40
XS2794589403	5.1250% British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)		EUR	400	400	0	% 104,5305	418.122,00	0,44
FR001400CKA4	5.2500% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2022(27/32)		EUR	300	0	0	% 104,5115	313.534,50	0,33

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A4DFLQ6	5.3750% Schaeffler AG MTN v. 2025(2025/2031)		EUR	200	200	0	%	104,0280	208.056,00	0,22
XS2900282133	5.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)		EUR	400	400	0	%	103,4405	413.762,00	0,44
FR001400ZKL2	5.7500% Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	200	200	0	%	102,3990	204.798,00	0,22
XS2592628791	5.7630% NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)		EUR	400	0	0	%	107,5235	430.094,00	0,46
PTEDP4OM0025	5.9430% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)		EUR	500	0	0	%	106,1250	530.625,00	0,56
XS2589361240	6.1840% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)		EUR	500	0	0	%	108,8025	544.012,50	0,58
DE000CZ45W81	6.5000% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)		EUR	400	0	0	%	106,6350	426.540,00	0,45
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.		EUR	400	0	0	%	115,3790	461.516,00	0,49
XS2696902837	7.0000% Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)		EUR	200	0	0	%	110,2530	220.506,00	0,23
DE000MHB66N7	7.1250% Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)		EUR	300	0	0	%	106,8795	320.638,50	0,34
XS2675884576	7.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	200	0	0	%	109,2815	218.563,00	0,23

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	EUR	6.393.124,84	6,77
---	------------	---------------------	-------------

Aktien	EUR	289.909,65	0,31
---------------	------------	-------------------	-------------

SE0018538068	MGI-Media and Games Invest SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	STK	135.000	135.000	0	SEK	23,7800	289.909,65	0,31
--------------	---	-----	---------	---------	---	-----	---------	------------	------

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	6.103.215,19	6,46
---------------------------------	------------	---------------------	-------------

DE000A30VT97	10.0000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)		EUR	800	0	0	%	111,4375	891.500,00	0,94
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)		EUR	200	0	0	%	86,8195	173.639,00	0,18
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)		EUR	200	0	0	%	95,9945	191.989,00	0,20
XS2228683350	3.2010% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/28		EUR	200	200	0	%	98,4155	196.831,00	0,21
PTCMGAOM0046	3.5000% Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)		EUR	100	100	0	%	100,5975	100.597,50	0,11
US91282CFK27	3.5000% United States of America DL-Notes 2022(25)		USD	1.500	0	0	%	99,9707	1.284.915,43	1,36
PTCCCOOM0004	3.6250% Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2025(29/30)		EUR	200	200	0	%	101,0535	202.107,00	0,21
XS3029358317	3.7500% ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	400	400	0	%	100,0250	400.100,00	0,42
XS2764405432	3.7500% EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)		EUR	300	0	0	%	101,2895	303.868,61	0,32
XS3017995518	3.7500% SIG Combibloc 25/30		EUR	100	100	0	%	101,8975	101.897,50	0,11
XS3124322424	4.0000% Levi Strauss & Co. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		EUR	100	100	0	%	101,4545	101.454,50	0,11
BE0933899800	4.0230% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	500	0	0	%	94,5000	472.500,00	0,50

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3106096178	4.1250% Webuild S.p.A. EO-Notes 2025(25/31)		EUR	225	225	0	%	100,7415	226.668,38	0,24
XS3124949226	4.2500% Loxam S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		EUR	150	150	0	%	99,4370	149.155,50	0,16
FR0014011OU0	4.2955% OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)		EUR	100	100	0	%	100,8985	100.898,50	0,11
XS3101875931	4.5000% Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S		EUR	100	100	0	%	101,7300	101.730,00	0,11
DE000DL19VB0	5.6250% Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)		EUR	500	0	0	%	101,2915	506.457,50	0,54
XS3071332293	5.9500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)		EUR	500	500	0	%	97,9665	489.832,50	0,52
XS0097772965	8.1510% Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	100	0	0	%	110,6635	94.823,27	0,10
DE000A1616U7	8.5000% Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(unb.)		EUR	200	0	0	%	6,1250	12.250,00	0,01
Investmentanteile								EUR	4.486.510,00	4,75
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	4.151.410,00	4,39
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I		ANT	4.000	0	2.000	EUR	156,6400	626.560,00	0,66
DE000A2PR0E7	Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I		ANT	6.000	3.000	0	EUR	154,4500	926.700,00	0,98
DE000A2DTL03	FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I		ANT	20.000	0	5.000	EUR	59,8200	1.196.400,00	1,27
DE000A2PRZX5	proud@work Inhaber-Anteile classic		ANT	7.500	2.500	0	EUR	186,9000	1.401.750,00	1,48
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	335.100,00	0,35
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	15.000	15.000	0	EUR	22,3400	335.100,00	0,35
Summe Wertpapiervermögen								EUR	93.556.301,82	99,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	41.400,00	0,04
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	41.400,00	0,04
Optionsrechte								EUR	41.400,00	0,04
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR	41.400,00	0,04
Put ESTX 50 5100,000000000 19.09.2025		XEUR	Anzahl	300			EUR	13,8000	41.400,00	0,04
Bankguthaben								EUR	659.360,92	0,70
EUR - Guthaben bei:								EUR	658.286,78	0,70
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		658.286,78					658.286,78	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	1.074,14	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		1.253,58					1.074,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	405.844,02	0,43
Dividendenansprüche		EUR		11.739,00					11.739,00	0,01
Zinsansprüche		EUR		394.105,02					394.105,02	0,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-186.267,01	-0,20
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-186.267,01				-186.267,01	-0,20
	Fondsvermögen						EUR	94.476.639,75	100,00
	Anteilwert Aramea Hippokrat						EUR	88,24	
	Umlaufende Anteile Aramea Hippokrat						STK	1.070.657,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Researchkosten

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.08.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,762800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,073450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	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				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.500	6.500
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	60.000	60.000
NO0010716582	Aker Solutions	STK	25.000	25.000
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	35.000	35.000
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	16.000
DE0005104400	ATOSS Software AG	STK	4.000	4.000
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	35.000	35.000
FR0011040500	Axway Software	STK	5.000	5.000
GB0002634946	BAE Systems	STK	10.000	10.000
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	0	70.000
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	STK	20.000	30.000
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	3.600
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	STK	5.000	5.000
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.	STK	7.500	7.500
DE0005419105	CANCOM	STK	12.500	12.500
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	7.000	7.000
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	12.500	12.500
DE000A0JC8S7	DATAGROUP	STK	0	7.500
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	3.000	3.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	22.000	39.500
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	100.000	100.000
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	6.000	6.000
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	7.500
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	6.000	6.000
DE0005664809	Evotec	STK	190.000	190.000
SE0017832488	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	STK	50.000	50.000
DE0005773303	Fraport AG	STK	10.000	10.000
DE0005785604	Fresenius	STK	5.000	5.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	10.000	10.000
CY0200352116	Frontline PLC	STK	65.000	65.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	10.000	13.000
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	20.000	20.000
DK0010272632	GN Store Nord	STK	60.000	80.000
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	120.000	120.000
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	165.000	165.000

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
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	10.000	10.000
DE0005493365	HYPOPORT	STK	5.500	5.500
ES0118594417	Indra Sistemas	STK	20.000	20.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	7.500	17.500
CA46016U1084	International Petroleum	STK	0	50.000
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier SK 1	STK	8.000	8.000
DE000KSAG888	K+S AG	STK	50.000	50.000
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.000	1.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	15.000	15.000
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	STK	15.000	15.000
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	STK	8.000	8.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	30.000
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	STK	35.000	35.000
FI0009013296	Neste Oyj	STK	40.000	40.000
DK0010287663	NKT Holding	STK	6.500	14.500
FI0009000681	Nokia	STK	100.000	200.000
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	7.500	7.500
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	5.000
DK0060252690	Pandora A/S	STK	5.500	10.500
DE000A40AEG0	Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.500	7.500
AT0000609607	Porr AG	STK	12.500	12.500
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	20.000	20.000
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	STK	20.000	20.000
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000	31.000
DK0010219153	Rockwool International	STK	1.200	1.200
DE0007037129	RWE AG	STK	42.500	62.500
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	200.000
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	25.000	25.000
SE0000667891	Sandvik	STK	0	25.000
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	4.000	4.000
NO0010715139	Scatec Solar ASA	STK	50.000	50.000
DE0007235301	SGL CARBON	STK	100.000	150.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	10.000	10.000
SE0000113250	Skanska	STK	20.000	20.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	70.000	70.000
AT0000000STR1	Strabag SE	STK	5.000	5.000
SE0022243812	Sveafastigheter AB Namn-Aktier o.N.	STK	250.000	250.000

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
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK	30.000	30.000
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	7.500	7.500
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	0	75.000
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1	STK	39.650	39.650
NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK	25.000	25.000
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	215.000	215.000
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	15.000
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	18.000	18.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	10.000	10.000
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	40.000	65.000
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien	STK	5.000	5.000
SE0000115446	Volvo	STK	15.000	15.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	22.500	47.500
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	4.000	4.000
AT0000831706	Wienerberger	STK	15.000	15.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	4.500
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	27.500	27.500

Verzinsliche Wertpapiere

FR00140022B3	0.1250% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	EUR	0	200
DE000A3T0X22	0.2500% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	EUR	0	200
PTCGDCOM0037	0.3750% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	EUR	0	200
DE000AAR0264	0.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)	EUR	0	200
XS2317069685	0.7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 21/28	EUR	0	200
XS1942618023	0.7500% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	EUR	0	400
XS2077670003	2.3750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	EUR	0	500
ES0413211A75	3.1250% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	EUR	0	400
XS2749537481	3.2000% Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2024(44)	EUR	0	250
EU000A2SCAK5	3.3750% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EUR	0	300
XS2000719992	3.5000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	EUR	0	300
XS3025205850	3.5000% Gladerma 25/30	EUR	250	250
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31	EUR	0	200
FI4000578216	3.7500% Tornator Oy EO-Notes 2024(31)	EUR	100	100
DE0008592759	3.8550% IKB Funding Trust EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	EUR	0	250
XS2931248848	3.8750% Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	EUR	100	100
FR001400SG89	4.0000% Mercialis EO-Bonds 2024(24/31)	EUR	100	100
XS3017017990	4.5000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR	175	175

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
XS2895496680	4.5000% Séché Environnement S.A. EO-Notes 2025(25/30)	EUR	100	100
XS2626699982	5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	0	500
XS2630490717	6.5000% Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	EUR	0	400

Andere Wertpapiere

ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	80.000	80.000
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	81.379	81.379

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

DE000A0HL8N9	2G energy AG	STK	10.000	10.000
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	STK	0	350.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	STK	3.000	3.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	120.000	120.000
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	2.087	2.087
DE000A40QVM8	innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.550	6.550
SE0015192067	Nordnet	STK	25.000	25.000
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	STK	2.750.000	2.750.000
SE0007439443	Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	STK	35.000	35.000

Verzinsliche Wertpapiere

XS2384734542	0.2500% NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EUR	0	200
XS2256949749	3.2480% Abertis Infrastruct. 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
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	100	100
XS2870878456	5.3750% Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	EUR	200	200
XS3023963534	5.6250% Forvia SE EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	EUR	100	100

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	STK	1.379	1.379
--------------	---	-----	-------	-------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1681038672	AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	1.000	1.000
--------------	---	-----	-------	-------

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			12.466
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.336
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA HIPPOKRAT FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	517.803,09
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	975.830,80
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	235.065,21
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	549.345,71
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.566,65
6.	Erträge aus Investmentanteilen	32.491,54
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.398,74
8.	Sonstige Erträge	36.332,15
Summe der Erträge		2.318.036,41
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.178,91
2.	Verwaltungsvergütung	-760.861,19
3.	Verwahrstellenvergütung	-88.252,99
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.569,80
5.	Sonstige Aufwendungen	-34.539,77
6.	Aufwandsausgleich	246,77
Summe der Aufwendungen		-920.155,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.397.880,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	12.580.207,70
2.	Realisierte Verluste	-6.796.579,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.783.628,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.181.508,70
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.539.506,85
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-229.118,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.310.388,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.491.897,19

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA HIPPOKRAT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)		85.618.805,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.606.575,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.377,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.163,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-64.541,05	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.890,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.491.897,19
davon nicht realisierte Gewinne	3.539.506,85	
davon nicht realisierte Verluste	-229.118,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		94.476.639,75

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA HIPPOKRAT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	26.816.795,94	25,05
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.838.707,72	11,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.181.508,70	6,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	6.796.579,52	6,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-25.210.810,44	-23,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	-11.039.314,48	-10,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	-14.171.495,96	-13,24
III. Gesamtausschüttung	1.605.985,50	1,50
1. Endausschüttung	1.605.985,50	1,50
a) Barausschüttung	1.605.985,50	1,50

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 HIPPOKRAT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	94.476.639,75	88,24
2024	85.618.805,22	79,94
2023	77.545.434,27	71,60
2022	77.195.136,22	71,06

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.783.074,20
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)		
EURO STOXX 50 Index In EUR		70,00%
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,20%
größter potenzieller Risikobetrag		2,72%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,88%
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		1,02

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 Hippokrat	EUR	88,24
Umlaufende Anteile Aramea Hippokrat	STK	1.070.657,000

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 HIPPOKRAT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,01 %
---	--------

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 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	260.623.470,50
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	141.474.556,43
Relativ in %	54,28 %

Transaktionskosten: 284.018,77 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 Aufwandsersatzungen.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681038672	AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,35
DE000A3C55B2	ARAMEA METAWORLD Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,80
DE000A2PR0E7	Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,34
DE000A2DTL03	FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,50
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
DE000A2PRX5	proud@work Inhaber-Anteile classic ¹⁾	1,45

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Aramea Hippokrat

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	35.375,93
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	27.608,00
----------------	-----	-----------

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 FESTGELEGTEN 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, 11. Dezember 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

DocuSigned by:



7A8821E0A8ED4A8...
Dr. Jörg W. Stötz

DocuSigned by:



B392337B8916481...
Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Hippokrat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungszrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 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 12.12.2025

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