

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AVBV 2020

30. November 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AVBV 2020	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AVBV 2020

in der Zeit vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht AVBV 2020

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.12.2022 bis 30.11.2023

Anlageziel

Anlageziel des AVBV 2020 ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Die verschiedenen Assetklassen sollen flexibel eingesetzt werden. Die Gesellschaft wird dem Sondervermögen Vermögensgegenstände zuführen ohne eine Begrenzung auf regionale Kapitalmärkte. Ferner kann die Gesellschaft Vermögensgegenstände von Aktiengesellschaften, Emittenten oder Investmentgesellschaften selektieren, die einen bestmöglichen Anlageerfolg erwarten lassen und spezielle Anlageideen umsetzen. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen. Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess.

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.

Portfoliostruktur

Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete das Segment „Aktien“ (inkl. „sonstige Beteiligungswertpapiere“) mit einem Gewicht von 38,14% (zuvor 37,69%) das Schwergewicht des Fonds AVBV 2020. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des AVBV 2020 stellten „Renten“ mit einem Gewicht von 43,94% (zuvor 35,73%) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 16,04% (vorher 17,14%), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges/Derivaten rundeten die Posi-

tionierung des AVBV 2020 ab.

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

Asset Allokation - AVBV 2020*

2023:

Asset Allokation Übersicht AVBV 2020

Vermögenswerte	30.11.2023	
	Marktwert EUR	Anteil NW
Aktien		
→ Aktien		
→ Stammaktien	9.192.325,30	38,14 % ▲
Summe Aktien	9.192.325,30	38,14 % ▲
Renten		
→ Pfandbriefe	3.671.192,18	15,23 % ▲
→ Staatsanleihen	1.838.420,09	7,62 % ▲
→ Untern.-Anleihen	5.082.589,39	21,09 % ▲
Summe Renten	10.590.401,66	43,94 % ▲
Fonds		
→ Aktien Europa Flex-Cap	1.502.000,00	6,23 % ▼
→ Anleihen Sonstige	946.550,00	3,93 % ▼
→ Branchen: Edelmetalle	160.200,00	0,66 % ▼
→ Wandelanleihen Europa	1.257.750,00	5,22 % ▼
Summe Fonds	3.866.500,00	16,04 % ▼
Derivate		
→ Future auf Renten	-11.119,99	-0,05 % ▼
→ Option auf Index		
Summe Derivate	-11.119,99	-0,05 % ▼
Kasse		
Summe Kasse	465.461,65	1,93 % ▼
Summe	24.103.568,62	100,00 %

2022:

Vermögenswerte	30.11.2022	
	Marktwert EUR	Anteil NW
Aktien		
→ Aktien		
→ Stammaktien	8.676.268,26	37,05 % ▼
Summe Aktien	8.826.055,15	37,69 % ▼
Renten		
→ Pfandbriefe	2.345.989,56	10,02 % ▲
→ Staatsanleihen	1.317.923,35	5,63 % ▲
→ Untern.-Anleihen	4.704.858,25	20,09 % ▼
Summe Renten	8.368.771,16	35,73 % ▼
Fonds		
→ Aktien Europa Flex-Cap	1.508.000,00	6,44 % ▼
→ Anleihen Sonstige	931.920,00	3,98 % ▼
→ Branchen: Edelmetalle	318.225,00	1,36 % ▼
→ Wandelanleihen Europa	1.254.750,00	5,36 % ▼
Summe Fonds	4.012.895,00	17,14 % ▼
Derivate		
→ Future auf Aktienindex		
→ Future auf Renten	7.100,00	0,03 % ▲
→ Option auf Index	17.350,00	0,07 % ▲
Summe Derivate	24.540,00	0,10 % ▼
Kasse		
Summe Kasse	2.186.947,58	9,34 % ▲
Summe	23.419.208,89	100,00 %

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

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den AVBV 2020 beläuft sich auf 1.750,10 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.549.659,19 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -2.547.909,09 EUR. Diese Ergebnisse sind primär durch den Verkauf von Aktien und Renten entstanden.

Das Investmentvermögen erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende November 2023 eine Wertsteigerung von 2,66%.

Das Fondsvolumen per 30.11.2023 betrug 24.103.568,62 EUR.

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko:

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem 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.

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.

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens / sein Vermögen 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 einen / mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Markt-

zinsniveau, 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.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

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

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. Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operativen (betrieblichen) Risiken.

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 Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

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

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 30.11.2023 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99%) von 2,61%. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominated sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese können teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert werden.

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	24.132.128,36	100,12
1. Aktien	9.192.325,30	38,14
2. Anleihen	10.497.583,24	43,55
3. Investmentanteile	3.866.500,00	16,04
4. Derivate	-11.119,99	-0,05
5. Bankguthaben	489.978,74	2,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände	96.861,07	0,40
II. Verbindlichkeiten	-28.559,74	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-28.559,74	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 24.103.568,62	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.431.902,01	80,62
Aktien							EUR	9.192.325,30	38,14
CH0210483332	Cie Financière Richemont	STK	1.150	1.600	450	CHF	109,5000	131.137,72	0,54
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	900	900	0	EUR	192,7200	173.448,00	0,72
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	60	50	50	EUR	1.087,8000	65.268,00	0,27
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	3.500	4.500	1.000	EUR	26,3400	92.190,00	0,38
FR0000120073	Air Liquide	STK	1.200	1.200	0	EUR	173,7600	208.512,00	0,87
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	1.400	0	400	EUR	135,5600	189.784,00	0,79
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	2.500	2.500	0	EUR	57,1800	142.950,00	0,59
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	300	300	0	EUR	469,4000	140.820,00	0,58
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.175	650	375	EUR	629,2000	739.310,00	3,07
FR0000120628	AXA S.A.	STK	9.000	0	0	EUR	28,4400	255.960,00	1,06
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	35.000	55.000	20.000	EUR	8,6960	304.360,00	1,26
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.250	5.250	3.000	EUR	42,9750	96.693,75	0,40
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.750	1.250	3.500	EUR	30,6700	84.342,50	0,35
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.500	4.500	2.000	EUR	56,9200	142.300,00	0,59
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	17.500	17.500	0	EUR	11,3050	197.837,50	0,82
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.750	3.750	0	EUR	48,6000	182.250,00	0,76
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	700	0	0	EUR	174,0500	121.835,00	0,51
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	11.000	3.500	2.500	EUR	21,9350	241.285,00	1,00
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	STK	700	1.000	300	EUR	87,1700	61.019,00	0,25
DE0005785604	Fresenius	STK	3.250	3.250	0	EUR	28,5700	92.852,50	0,39
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	12.837	12.838	1	EUR	11,3050	145.122,29	0,60
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	4.000	0	2.000	EUR	35,7000	142.800,00	0,59
NL0011821202	ING Groep	STK	10.000	15.000	20.000	EUR	12,7680	127.680,00	0,53
FR0000120321	L'Oréal	STK	750	0	0	EUR	431,8500	323.887,50	1,34
DE000LEG1110	LEG Immobilien	STK	2.250	2.250	0	EUR	71,9000	161.775,00	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	750	100	150	EUR	690,5000	517.875,00	2,15
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.250	0	0	EUR	59,2900	133.402,50	0,55
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	1.750	2.500	750	EUR	51,0200	89.285,00	0,37
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	800	800	0	EUR	187,8500	150.280,00	0,62
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	400	0	300	EUR	387,5000	155.000,00	0,64
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	600	1.600	1.000	EUR	143,7500	86.250,00	0,36
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	4.000	5.994	4.494	EUR	30,0750	120.300,00	0,50
DE0007037129	RWE AG	STK	4.750	1.500	0	EUR	39,2600	186.485,00	0,77
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.750	0	0	EUR	84,8700	318.262,50	1,32
DE0007164600	SAP SE	STK	3.250	3.250	0	EUR	144,5400	469.755,00	1,95
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.250	0	500	EUR	167,2000	209.000,00	0,87

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE0007236101	Siemens		STK	2.250	1.250	0	EUR	152,8800	343.980,00	1,43
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	5.000	0	16.000	EUR	19,7140	98.570,00	0,41
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.		STK	15.000	15.000	0	EUR	5,6840	85.260,00	0,35
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	9.000	9.000	0	EUR	25,3250	227.925,00	0,95
FR0013447729	Verallia SA		STK	3.000	1.500	2.000	EUR	32,7800	98.340,00	0,41
FR0000125486	VINCI		STK	1.500	0	500	EUR	112,1200	168.180,00	0,70
DE000WCH8881	Wacker Chemie		STK	1.000	1.000	0	EUR	112,9000	112.900,00	0,47
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Registered Shares LS -,05		STK	20.000	30.000	10.000	GBP	5,5050	127.378,96	0,53
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -, 32		STK	3.000	3.000	0	GBP	49,2300	170.868,28	0,71
GB00B61TVQ02	Inchcape		STK	20.000	0	5.000	GBP	6,4250	148.666,63	0,62
GB00BJDQ0870	Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125		STK	5.000	10.000	5.000	GBP	6,3850	36.935,27	0,15
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer		STK	115.000	125.000	10.000	NOK	33,9300	333.351,84	1,38
CA46016U1084	International Petroleum		STK	25.000	0	20.000	SEK	108,5000	238.654,56	0,99

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.239.576,71	42,48	
XS2406578059	0.0100% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	EUR		100	0	0	%	84,6725	84.672,50	0,35
XS2345845882	0.1000% United Overseas Bank 21/29	EUR		200	0	0	%	83,5190	167.038,00	0,69
XS2430951744	0.1250% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	EUR		200	0	0	%	90,1795	180.359,00	0,75
XS2397077426	0.1250% Commonwealth Bank of Australia EO-MT Cov. Bds 21/29	EUR		200	0	0	%	82,8365	165.673,00	0,69
XS2436159847	0.1250% Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	EUR		200	0	0	%	89,6780	179.356,00	0,74
FR00140022B3	0.1250% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	EUR		100	0	0	%	86,2496	86.249,56	0,36
XS2338955805	0.1250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	EUR		100	0	0	%	88,0110	88.011,05	0,37
XS2298304499	0.2000% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 18/21	EUR		100	0	0	%	86,5843	86.584,30	0,36
FR0013431137	0.2500% Agence Française Développement EO-MTN 19/29	EUR		300	0	0	%	85,3500	256.050,00	1,06
XS2343772724	0.2500% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	EUR		200	0	0	%	79,0605	158.121,00	0,66
DE000A3T0X22	0.2500% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	EUR		100	0	0	%	89,9345	89.934,55	0,37
EU000A3KP2Z3	0.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EUR		500	500	0	%	69,8710	349.355,00	1,45
XS2385790667	0.2500% NATIONWIDE BLDG 21/28	EUR		100	0	0	%	84,6043	84.604,31	0,35
XS2384734542	0.2500% NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EUR		100	0	0	%	89,5802	89.580,22	0,37
PTCGDCOM0037	0.3750% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	EUR		100	0	0	%	90,4355	90.435,50	0,38
DE000CZ45V82	0.3750% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR		100	0	0	%	89,6284	89.628,41	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2411720233	0.3750% Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)		EUR	100	0	0	%	85,9151	85.915,08	0,36
XS2363982344	0.3750% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)		EUR	150	0	0	%	90,1062	135.159,26	0,56
AT000B122031	0.3750% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)		EUR	200	0	0	%	93,2160	186.432,00	0,77
DE000AAR0264	0.5000% AAREAL BANK 20/27		EUR	100	0	0	%	86,2074	86.207,40	0,36
AT0000A2RK00	0.5000% Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred MTN 21/26		EUR	100	0	0	%	89,1805	89.180,50	0,37
AT0000A2STV4	0.5000% CESKA SPORITEL. 21-28		EUR	100	0	0	%	84,6714	84.671,45	0,35
XS2308616841	0.5000% DSV Panalpina Finance B.V. EO-MTN 21/31		EUR	100	0	0	%	81,0531	81.053,11	0,34
XS2325565104	0.5000% Fresenius Finance 21/28		EUR	100	0	0	%	86,0860	86.085,96	0,36
XS1640668353	0.5000% Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)		EUR	200	0	0	%	97,9370	195.874,00	0,81
IT0005316788	0.6250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)		EUR	200	0	0	%	94,0150	188.030,00	0,78
XS2317069685	0.7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 21/28		EUR	100	0	0	%	87,4269	87.426,86	0,36
XS2433211310	0.7500% Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)		EUR	100	0	0	%	84,8064	84.806,41	0,35
XS2461741212	0.8640% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)		EUR	200	0	0	%	92,1245	184.249,00	0,76
XS2028816028	0.8750% Banco de Sabadell S.A. EO-Preferred MTN 19/25		EUR	100	0	0	%	95,2832	95.283,17	0,40
ES0415306069	0.8750% Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)		EUR	200	0	0	%	95,9860	191.972,00	0,80
FR0013248507	1.0000% Suez S.A. EO-MTN 17/25		EUR	200	0	0	%	96,4768	192.953,56	0,80
XS2193669657	1.1250% Amcor UK Finance PLC . 20/27		EUR	100	0	0	%	90,8215	90.821,54	0,38
FR0013396512	1.1250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)		EUR	100	0	100	%	98,2860	98.286,00	0,41
XS2346125573	1.1250% PKN Orlen 21/28		EUR	100	0	0	%	87,8930	87.892,97	0,36
XS1582205040	1.1250% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)		EUR	100	0	0	%	96,7161	96.716,05	0,40
XS2463550702	1.2500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(37)		EUR	700	700	0	%	77,7034	543.923,54	2,26
XS2168478068	1.2500% CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	100	0	0	%	93,7251	93.725,09	0,39
XS2199266698	1.3750% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/32)		EUR	100	100	0	%	77,9966	77.996,62	0,32
XS2475954900	1.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	250	0	0	%	88,4364	221.091,07	0,92
AT000B049911	1.5000% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)		EUR	200	0	0	%	92,7955	185.591,00	0,77
XS2482628851	1.6250% Eika Boligkredit A.S. EO-MTN 22/30		EUR	200	0	0	%	90,4540	180.908,00	0,75
XS1974922525	2.0000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)		EUR	100	0	0	%	89,7810	89.781,00	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
BE0000333428	3.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73		EUR	200	200	0	%	99,0087	198.017,36	0,82
XS2550897651	3.0500% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2835	992.835,00	4,12
ES0413211A75	3.1250% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)		EUR	100	100	0	%	99,4385	99.438,50	0,41
XS2636611332	3.2500% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)		EUR	200	200	0	%	98,9215	197.843,00	0,82
EU000A3K4D41	3.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	800	800	0	%	100,7135	805.708,00	3,34
EU000A3K4D74	3.3750% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)		EUR	200	200	0	%	99,4140	198.828,00	0,82
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)		EUR	200	200	0	%	100,5845	201.169,00	0,83
ES0413320153	3.6250% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)		EUR	100	100	0	%	100,4770	100.477,00	0,42
BE6343825251	3.8750% Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)		EUR	200	200	0	%	100,1617	200.323,47	0,83
XS2636439684	4.0000% Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)		EUR	250	250	0	%	101,6393	254.098,13	1,05
XS2555220867	4.2500% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)		EUR	100	0	0	%	103,5776	103.577,60	0,43
XS2587352340	4.3000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	100	100	0	%	99,8695	99.869,50	0,41
XS2545206166	4.3750% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)		EUR	200	200	0	%	103,3212	206.642,41	0,86
XS2590621368	4.3750% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)		EUR	500	500	0	%	102,6129	513.064,70	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	258.006,53	1,07
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	258.006,53	1,07
XS2332689681	0.3750% Danfoss Finance B.V. 21/28		EUR	100	0	0	%	84,9352	84.935,17	0,35
XS2394063437	0.5000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	100	0	0	%	83,0974	83.097,44	0,34
DE000A2SBDE0	1.0000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)		EUR	100	0	0	%	89,9739	89.973,92	0,37
Investmentanteile								EUR	3.866.500,00	16,04
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	3.706.300,00	15,38
DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I		ANT	25.000	0	0	EUR	60,0800	1.502.000,00	6,23
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I		ANT	25.000	0	0	EUR	50,3100	1.257.750,00	5,22
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I		ANT	11.000	0	0	EUR	86,0500	946.550,00	3,93
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	160.200,00	0,66
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	7.500	0	7.500	EUR	21,3600	160.200,00	0,66
Summe Wertpapiervermögen								EUR	23.556.408,54	97,73

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Derivate							EUR	-11.119,99	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-11.119,99	-0,05
Zinsterminkontrakte							EUR	-11.119,99	-0,05
Euro Bund Futures 07.03.2024		XEUR	EUR	-700.000				-11.119,99	-0,05
Bankguthaben							EUR	489.978,74	2,03
EUR - Guthaben bei:							EUR	469.772,76	1,95
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	469.772,76				469.772,76	1,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	20.205,98	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	17.465,04				20.205,98	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	96.861,07	0,40
Quellensteueransprüche			EUR	2.577,71				2.577,71	0,01
Zinsansprüche			EUR	94.283,36				94.283,36	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.559,74	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-28.559,74				-28.559,74	-0,12
Fondsvermögen							EUR	24.103.568,62	100,00
Anteilwert AVBV 2020							EUR	65,18	
Umlaufende Anteile AVBV 2020							STK	369.802,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2023				
Britisches Pfund	(GBP)	0,864350	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,705200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,365800	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,960250	=	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				
DE000AOWMPJ6	AIXTRON AG	STK	3.750	3.750
GRS015003007	Alpha Bank	STK	35.000	35.000
GB0007980591	BP PLC	STK	22.500	22.500
FR0000125338	Capgemini SE	STK	350	1.100
BE0974303357	Cenergy Holdings S.A. Actions Nom. o.N.	STK	12.500	12.500
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	3.000	3.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	3.000
DK0060079531	DSV A/S	STK	650	650
ES0127797019	EDP Renováveis	STK	0	6.000
AT0000652011	Erste Group Bank	STK	1.000	4.500
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	750
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	0	25.000
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000
DE0005493365	HYPOPORT	STK	750	750
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001	STK	0	30.000
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	0	120.000
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	STK	3.250	3.250
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	1.500
DK0010287663	NKT Holding	STK	0	2.000
NO0010861115	Norske Skog AS	STK	15.000	15.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	1.250	1.250
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	STK	20.000	20.000
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	STK	5.000	17.500
GB0007099541	Prudential	STK	10.000	10.000
GRS434003000	Public Power Corp.	STK	17.000	17.000
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	1.500	1.500
DE0007030009	Rheinmetall	STK	500	1.500
NO0003028904	Schibsted ASA	STK	0	9.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	5.000	5.000
DE0007231326	Sixt	STK	0	2.000
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	STK	700	700
LU2333210958	SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	STK	7.500	7.500
LU0156801721	Tenaris	STK	3.000	13.000
LU2598331598	Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	STK	8.000	8.000
ZAE000296554	THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	STK	0	7.500
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	5.000

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
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	4.000	4.000
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC	STK	0	10.500
GB00B1KJJ408	Whitbread	STK	5.000	5.000

Verzinsliche Wertpapiere

DE0001102531	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	0	300
XS2303927227	0.2500% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)	EUR	0	125
XS2324836878	0.2500% Wolters Kluwer NV (21/28)	EUR	0	100
XS2388941077	0.3750% Acciona Energia 21/27	EUR	0	100
DE000A3H3J22	0.3750% Vantage Towers 21/27	EUR	0	100
XS1869468808	0.5000% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	EUR	0	200
FR0013131877	0.5000% Frankreich EO-OAT 2016(26)	EUR	0	100
XS2320453884	0.5000% UPM Kymmene Corp. EO-MTN 21/31	EUR	0	100
AT0000A269M8	0.5000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	0	200
XS2307768734	0.6000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	EUR	0	100
XS2199266003	0.7500% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	EUR	0	100
EU000A3K4DJ5	0.8000% Europäische Union EO-MTN 22/25	EUR	0	200
FR0013518537	1.3750% Edenred SE EO-Notes 2020(20/29)	EUR	0	100
XS1642590480	1.3750% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	EUR	0	200
IT0005282527	1.4500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	EUR	0	300
ES00000126Z1	1.6000% Spanien EO-Bonos 15/25	EUR	0	300
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25	EUR	0	100
IT0005544082	4.3500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	EUR	200	200

Sonstige Beteiligungswertpapiere

CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	15
--------------	--	-----	---	----

Andere Wertpapiere

ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	12.500	12.500
--------------	--------------------	-----	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	STK	338	338
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.200
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	STK	6.250	6.250

Verzinsliche Wertpapiere

XS2312722916	0.2500% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	EUR	0	100
XS2337285519	0.5000% Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	EUR	0	125
DE000CZ40MB7	0.6250% Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	EUR	0	100
DE000DL19VT2	0.7500% Deutsche Bank AG .MTN 21(27)	EUR	0	100

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351NF9	0.7500% Deutsche Bank AG z.Umt.eing.FLR-MTN v.21(26/27)	EUR	100	100

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.178
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			11.105
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
STXE 600 Index (Price) (EUR))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			611
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AVBV 2020

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		52.538,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		201.835,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9.358,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		127.348,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.767,61
6. Erträge aus Investmentanteilen		63.125,16
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.893,01
8. Sonstige Erträge		1.523,81
Summe der Erträge		466.603,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-263,96
2. Verwaltungsvergütung		-106.975,90
a) fix	-106.975,90	
3. Verwahrstellenvergütung		-11.883,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.521,41
5. Sonstige Aufwendungen		-1.322,62
6. Aufwandsausgleich		-158,24
Summe der Aufwendungen		-130.125,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		336.477,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.549.659,19
2. Realisierte Verluste		-2.547.909,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.750,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		338.227,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-75.372,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		362.487,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		287.114,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		625.342,71

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		23.419.208,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-183.862,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		243.705,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	243.956,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-251,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-826,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		625.342,71
davon nicht realisierte Gewinne	-75.372,36	
davon nicht realisierte Verluste	362.487,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		24.103.568,62

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.435.170,57	17,40
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.549.033,68	9,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	338.227,80	0,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.547.909,09	6,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.036.930,79	-16,32
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.421.395,50	-6,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.615.535,29	-9,78
III. Gesamtausschüttung	398.239,77	1,08
1. Endausschüttung	398.239,77	1,08
a) Barausschüttung	398.239,77	1,08

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 AVBV 2020

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	24.103.568,62	65,18
2022	23.419.208,89	63,98
2021	24.651.428,56	69,71
2020	22.531.766,29	66,51

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	931.700,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AVBV 2020	EUR	65,18
Umlaufende Anteile AVBV 2020	STK	369.802,000

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 AVBV 2020

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,55 %
---	--------

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	58.127.425,55
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	39.866.762,61
Relativ in %	68,59 %

Transaktionskosten: 56.879,29 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I ¹⁾	0,75
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,70
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,95
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,65

¹⁾ Ausgabebeschläge oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AVBV 2020		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	1.523,81
Sonstige Aufwendungen		
Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	EUR	560,04
Ratingkosten	EUR	365,37

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 5.944.132,00
davon feste Vergütung	EUR 3.420.277,00
davon variable Vergütung	EUR 2.523.855,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	27

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

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:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 15. März 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht 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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AVBV 2020 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 18.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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