

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Aramea Aktien Select

31. Juli 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Aramea Aktien Select	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Aktien Select

in der Zeit vom 01.08.2023 bis 31.07.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht Aramea Aktien Select für das Geschäftsjahr 01.08.2023 bis 31.07.2024

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Aramea Aktien Select, ist ein Aktienfonds, welcher sich auf das Stock Picking von europäischen Aktien fokussiert. Ziel ist ein von Fundamentalanalyse geprägter Investmentansatz, der innerhalb des europäischen Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, welche ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen. Im Zuge der aktiven Strategie soll langfristig ein attraktiver Wertzuwachs erwirtschaftet werden. Der Investmentprozess konzentriert sich auf vielversprechende Unternehmen, mit solider Bilanz, einer hohen Profitabilität und prognostizierbarem Wachstum. Investitionsentscheidungen werden unabhängig von Benchmarks, Sektoren und Ländern getroffen. Der Blend-Ansatz, ermöglicht dem Fondsmanagement selbst im Rahmen eines konzentrierten Portfolios Risiken zu diversifizieren. Derivate Instrumente können sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2024 über ein Volumen von 40,46 Mio. EUR.

### Das Sondervermögen Aramea Aktien Select

Im Berichtszeitraum konnten sich europäische Substanzwerttitel (Value) mit einer Wertentwicklung von 14,78% besser entwickeln als Wachstumsunternehmen (Growth) mit 9,77%.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von 12,90%. Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die höher kapitalisierten Unternehmen mit einer Performance von 13,79% die kleiner kapitalisierten Unternehmen (8,73%) outperformen.

US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 22,13% (in USD) erzielen. Bedingt durch die Abwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 24,37%.

Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der Anteil an Eurolandinvestments ist um 3,9% auf 88,7% erhöht worden. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 6,9% auf 1,3% des Fondsvolumens reduziert worden. Zudem wurde die Gewichtung norwegischer Unterneh-

men von 2,5% auf 3,7%, schwedischer Unternehmen von 2,7% auf 4,8% erhöht. Dagegen wurden Schweizer Unternehmen von 1,9% auf 1,6% abgebaut. Titel aus USA, China und Japan befanden sich im Berichtszeitraum nicht im Portfolio.

Hinsichtlich der Branchenallokation haben sich gegenüber dem Vorjahr in den Top-Branchen auch nachfolgende Veränderungen ergeben. Der Sektor Technologie (19,8%) stellt aktuell das größte Gewicht im Fonds dar. Gefolgt von Industriegütern (14,2%) und Banken (11,5%). Banken (+4,9%) und Energy (+1,9%) sind die Sektoren, die am stärksten erhöht wurden. Die stärkste Reduzierung wurde im Sektor Consumer Products & Services (-2,9%) durchgeführt. Der Sektor Medien (+1,5%) wurde wiederaufgenommen.

31.07.2024

Branchenstruktur	(in %)
Technology	19,8
Industrial Goods and Services	14,2
Banks	11,5
Energy	9,7
Consumer Products and Services	8,5
Insurance	6,5
Construction and Materials	4,5
Utilities	4,2
Health Care	4,1
Chemicals	3,1
Telecommunications	2,9
Automobiles and Parts	2,7
Real Estate	2,4
Media	1,5
Food, Beverage and Tobacco	1,4
Personal Care, Drug and Groceries	1,3
Retail	1,3
Basic Resources	1,1
Barvermögen	-0,4

31.07.2023

Branchenstruktur	(in %)
Technology	19,5
Industrial Goods and Services	14,6
Consumer Products and Services	11,4
Energy	7,8
Banks	6,6
Health Care	5,5
Insurance	5,3
Utilities	5,3
Chemicals	3,7
Construction and Materials	3,1
Barvermögen	3,1
Automobiles and Parts	2,8
Travel and Leisure	2,6
Telecommunications	2,0
Basic Resources	1,7
Personal Care, Drug and Groceries	1,4
Financial Services	1,2
Food, Beverage and Tobacco	1,0
Real Estate	0,9
Retail	0,6

Quelle: Aramea Asset Management AG

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Aramea Aktien Select R beläuft sich auf -20.517,59 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.795.863,47 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -1.816.381,06 EUR.

Die erwartete Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 2,9%. Der Aramea Aktien Select R erzielte in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 6,04%. Die institutionelle Klasse der Aramea Aktien Select I erzielte im gleichen Zeitraum eine Performance von 6,79%.

### Risikoberichterstattung

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.

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.

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 operationellen (betrieblichen) Risiken. Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden.

Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- 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 31.07.2024 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99%) von 2,09%. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominated sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese können teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert 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. 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.

### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von Aktien und Derivate.

### **Sonstige Hinweise**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.716.169,56</b>	<b>100,64</b>
1. Aktien	40.624.672,87	100,42
2. Derivate	46.625,00	0,12
3. Bankguthaben	9.676,19	0,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	35.195,50	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-260.901,67</b>	<b>-0,64</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-187.535,84	-0,46
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-73.365,83	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 40.455.267,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>40.587.073,61</b>	<b>100,33</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>40.587.073,61</b>	<b>100,33</b>
CH0042615283	DocMorris AG		STK	4.250	18.250	14.000	CHF	45,2800	201.013,21	0,50
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.		STK	6.000	8.000	2.000	CHF	67,9800	426.051,08	1,05
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.000	4.000	2.000	EUR	236,6000	473.200,00	1,17
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	275	0	0	EUR	1.124,4000	309.210,00	0,76
FR000120073	Air Liquide		STK	5.000	2.100	1.600	EUR	167,6000	838.000,00	2,07
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	8.000	3.250	0	EUR	133,5800	1.068.640,00	2,64
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.500	4.500	1.000	EUR	261,9000	916.650,00	2,27
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	10.000	10.000	0	EUR	55,0200	550.200,00	1,36
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	1.000	1.175	975	EUR	606,6000	606.600,00	1,50
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.250	975	1.725	EUR	805,7000	3.424.225,00	8,46
FR000120628	AXA S.A.		STK	30.000	23.500	13.500	EUR	32,6900	980.700,00	2,42
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	75.000	15.000	60.000	EUR	10,1750	763.125,00	1,89
DE000BASF111	BASF SE		STK	10.000	25.000	15.000	EUR	42,7700	427.700,00	1,06
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		STK	1.750	4.500	2.750	EUR	116,9000	204.575,00	0,51
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	10.000	26.500	30.500	EUR	64,2400	642.400,00	1,59
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain		STK	9.000	9.000	0	EUR	78,7200	708.480,00	1,75
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	32.500	90.000	57.500	EUR	14,6140	474.955,00	1,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	30.000	10.000	20.000	EUR	24,0900	722.700,00	1,79
DE0005565204	Dürr		STK	17.500	17.500	0	EUR	20,3800	356.650,00	0,88
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	120.000	120.000	0	EUR	6,6300	795.600,00	1,97
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	2.810	3.810	1.000	EUR	212,2000	596.282,00	1,47
FR0000052292	Hermes International		STK	400	200	0	EUR	2.028,0000	811.200,00	2,01
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	70.000	45.001	35.001	EUR	12,1750	852.250,00	2,11
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	15.000	15.000	20.000	EUR	31,6000	474.000,00	1,17
NL0011821202	ING Groep		STK	85.000	130.000	45.000	EUR	16,8320	1.430.720,00	3,54
NL0000009082	Kon. KPN		STK	125.000	175.000	50.000	EUR	3,6280	453.500,00	1,12
FR000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.500	0	500	EUR	392,3000	588.450,00	1,45
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	8.000	5.500	3.000	EUR	81,3800	651.040,00	1,61
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	2.400	1.750	1.350	EUR	652,4000	1.565.760,00	3,87
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	10.000	0	5.000	EUR	61,6300	616.300,00	1,52
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	2.000	3.000	1.000	EUR	259,7000	519.400,00	1,28
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.600	0	400	EUR	457,2000	731.520,00	1,81
FI0009013296	Neste Oyj		STK	15.000	15.000	0	EUR	18,3500	275.250,00	0,68
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	20.000	36.796	16.796	EUR	31,7100	634.200,00	1,57
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02		STK	2.250	2.250	0	EUR	145,3000	326.925,00	0,81
DE0007030009	Rheinmetall		STK	800	800	1.100	EUR	498,5000	398.800,00	0,99



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
FR0000073272	Safran		STK	4.000	4.000	0	EUR	205,0000	820.000,00	2,03
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	475.000	475.000	0	EUR	2,1850	1.037.875,00	2,57
DE0007164600	SAP SE		STK	12.500	0	0	EUR	192,0200	2.400.250,00	5,93
FR0000121972	Schneider Electric		STK	7.000	2.000	0	EUR	216,1000	1.512.700,00	3,74
DE0007236101	Siemens		STK	4.500	1.000	3.000	EUR	168,5000	758.250,00	1,87
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	30.000	45.000	15.000	EUR	15,4860	464.580,00	1,15
BE0974338700	Titan Cement International S.A Actions Nom. o.N.		STK	12.500	12.500	0	EUR	32,3500	404.375,00	1,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	35.000	12.500	15.000	EUR	38,3400	1.341.900,00	3,32
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	7.500	15.000	7.500	EUR	21,2900	159.675,00	0,39
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02		STK	40.000	40.000	0	EUR	14,7450	589.800,00	1,46
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		STK	75.000	75.000	0	EUR	3,2820	246.150,00	0,61
FR0000125486	VINCI		STK	6.500	11.500	12.500	EUR	106,6500	693.225,00	1,71
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.750	2.750	0	EUR	157,6000	433.400,00	1,07
GB00B61TVQ02	Inchcape		STK	50.000	0	50.000	GBP	8,5950	510.179,85	1,26
NO0003055501	Nordic Semiconductor		STK	22.500	22.500	0	NOK	133,4500	253.368,97	0,63
LU0075646355	Subsea 7		STK	20.000	20.000	0	NOK	209,0000	352.718,80	0,87
NO0011202772	VAR Energi ASA		STK	300.000	425.000	375.000	NOK	34,1700	865.004,89	2,14
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.		STK	15.000	15.000	0	SEK	297,4000	382.576,93	0,95
SE0015671995	Hemnet AB		STK	10.000	10.000	0	SEK	392,0000	336.180,58	0,83
CA46016U1084	International Petroleum		STK	59.678	17.500	82.822	SEK	153,2000	784.078,56	1,94
CA5503721063	Lundin Mining		STK	45.000	45.000	0	SEK	110,0000	424.513,74	1,05
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.599,26</b>	<b>0,09</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>37.599,26</b>	<b>0,09</b>	
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port. - EM.07/24-		STK	3.088	3.088	0	EUR	12,1750	37.599,26	0,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.624.672,87</b>	<b>100,42</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>46.625,00</b>	<b>0,12</b>	
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>46.625,00</b>	<b>0,12</b>	
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>46.625,00</b>	<b>0,12</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>46.625,00</b>	<b>0,12</b>	
Put ESTX 50 4625,0000000000 20.09.2024		XEUR	EUR	Anzahl	125		EUR	37,3000	46.625,00	0,12
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.676,19</b>	<b>0,02</b>	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>0,30</b>	<b>0,00</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK		3,55				0,30	0,00

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.675,89</b>	<b>0,02</b>
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	5.581,63				6.626,26	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	3.295,12				3.049,63	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>35.195,50</b>	<b>0,09</b>
	Dividendenansprüche		EUR	35.195,50				35.195,50	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-187.535,84</b>	<b>-0,46</b>
	EUR-Kredite		EUR	-187.535,84				-187.535,84	-0,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-73.365,83</b>	<b>-0,18</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-73.365,83				-73.365,83	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.455.267,89</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Aramea Aktien Select R</b>							<b>EUR</b>	<b>85,30</b>	
<b>Anteilwert Aramea Aktien Select I</b>							<b>EUR</b>	<b>68,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile Aramea Aktien Select R</b>							<b>STK</b>	<b>224.750,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Aramea Aktien Select I</b>							<b>STK</b>	<b>311.578,000</b>	

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,842350	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,850800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,660400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,080500	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	0	17.000
SE0000695876	Alfa Laval	STK	8.500	8.500
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	STK	23.000	23.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.500	12.500
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	0	80.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	7.500	7.500
BE0974303357	Cenergy Holdings S.A. Actions Nom. o.N.	STK	15.000	65.000
CH0210483332	Cie Financière Richemont	STK	0	3.500
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	60.000	60.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	18.500	18.500
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	5.000	12.500
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	16.000	16.000
JE00BRX98089	CVC Cap. Part. PLC Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden	STK	7.000	7.000
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	7.500	7.500
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.000	3.750
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	32.000	32.000
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	1.500	5.500
BE0003816338	Euronav	STK	25.000	25.000
DE0005772206	Fielmann	STK	5.000	10.000
DE0005785604	Fresenius	STK	20.000	20.000
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	25.000	25.000
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	12.500
DE0005493365	HYPOPORT	STK	3.500	3.500
FR0000121485	Kering S.A.	STK	900	900
DE0005470405	LANXESS AG	STK	22.500	22.500
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	0	10.000
GRS393503008	Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	STK	6.000	6.000
GB00BDR05C01	National Grid	STK	2.500	2.500
FR0000133308	Orange	STK	60.000	60.000
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	3.500	3.500
IE00BWT6H894	Paddy Power PLC	STK	3.500	3.500
FR0000120693	Pernod-Ricard	STK	2.350	2.350
GRS434003000	Public Power Corp.	STK	0	80.000
NL0015001WM6	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	6.000	6.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	10.500	15.000

## 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
DE0007037129	RWE AG	STK	5.000	17.500
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	STK	20.000	20.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	17.000
NO0003028904	Schibsted ASA	STK	0	15.000
FR0010411983	SCOR	STK	7.500	17.500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	35.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	5.000	15.000
SE0000113250	Skanska	STK	17.500	17.500
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	10.000
LU0156801721	Tenaris	STK	0	53.000
LU2598331598	Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	STK	40.000	40.000
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	105.000	150.000
CH0244767585	UBS Group AG	STK	17.500	17.500
FR0013447729	Verallia SA	STK	0	15.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	3.000	8.000
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	STK	0	45.000
GB00B1KJJ408	Whitbread	STK	0	17.500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.750	1.750
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	105.000	105.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AT0000A18XM4	ams	STK	130.000	130.000
ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	STK	0	1.622
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	200.000	600.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC	STK	0	17.500
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	STK	1.062	1.062
LU2333210958	SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	STK	5.000	15.000

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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.260
ESTX Banks Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.483
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
STXE 600 Index (Price) (EUR))				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			402
BASF SE				
HelloFresh SE				
LANXESS AG				
Siemens				
Siemens Energy AG				
TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.				
Vonovia SE)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			434
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.688
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			50
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA AKTIEN SELECT R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		139.199,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		431.783,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.605,21
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-42.819,80
5. Sonstige Erträge		2.229,45
<b>Summe der Erträge</b>		<b>541.997,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-7.489,97
2. Verwaltungsvergütung		-266.189,15
a) fix	-266.189,15	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.177,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.133,79
5. Sonstige Aufwendungen		-6.294,18
6. Aufwandsausgleich		1.922,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-293.361,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>248.635,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.795.863,47
2. Realisierte Verluste		-1.816.381,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-20.517,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>228.118,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		932.111,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-71.047,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>861.063,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.089.181,33</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA AKTIEN SELECT I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		153.521,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		478.633,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.007,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-47.494,05
5. Sonstige Erträge		2.496,08
<b>Summe der Erträge</b>		<b>600.164,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-8.285,69
2. Verwaltungsvergütung		-153.356,62
a) fix	-153.356,62	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.221,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.763,70
5. Sonstige Aufwendungen		-7.000,12
6. Aufwandsausgleich		2.334,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-183.293,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>416.871,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.449.085,42
2. Realisierte Verluste		-1.470.240,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-21.154,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>395.716,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.019.903,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-73.762,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>946.140,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.341.857,63</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA AKTIEN SELECT R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)</b>		<b>18.401.962,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-113.632,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-204.361,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.773,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-208.135,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.511,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.089.181,33
davon nicht realisierte Gewinne	932.111,20	
davon nicht realisierte Verluste	-71.047,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)</b>		<b>19.170.637,52</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA AKTIEN SELECT I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)</b>		<b>20.678.677,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-128.449,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-595.350,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.027,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-598.377,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.104,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.341.857,63
davon nicht realisierte Gewinne	1.019.903,79	
davon nicht realisierte Verluste	-73.762,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)</b>		<b>21.284.630,37</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA AKTIEN SELECT R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.774.319,04</b>	<b>21,24</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.729.819,93	12,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	228.118,05	1,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.816.381,06	8,08
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-4.661.944,05</b>	<b>-20,74</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.786.348,42	-7,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.875.595,63	-12,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>112.375,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	112.375,00	0,50
a) Barausschüttung	112.375,00	0,50

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA AKTIEN SELECT I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.875.552,04</b>	<b>15,65</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.009.594,93	9,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	395.716,71	1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.470.240,40	4,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-4.750.920,84</b>	<b>-15,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.558.226,28	-5,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.192.694,56	-10,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>124.631,20</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung	124.631,20	0,40
a) Barausschüttung	124.631,20	0,40

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA AKTIEN SELECT R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	19.170.637,52	85,30
2023	18.401.962,14	80,97
2022	17.943.880,12	78,78
2021	19.281.758,20	84,66

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA AKTIEN SELECT I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	21.284.630,37	68,31
2023	20.678.677,83	64,39
2022	20.411.987,84	62,21
2021	20.865.104,41	66,43

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.250.436,35
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
EURO STOXX 50 Index In EUR		65,00%
MSCI - World Index		35,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,65%
größter potenzieller Risikobetrag		2,80%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,16%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,07</b>

### 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 Aktien Select R	EUR	85,30
Anteilwert Aramea Aktien Select I	EUR	68,31
Umlaufende Anteile Aramea Aktien Select R	STK	224.750,000
Umlaufende Anteile Aramea Aktien Select I	STK	311.578,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Aramea Aktien Select R	Aramea Aktien Select I
ISIN	DE000A0YJME6	DE000A2PRZY3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	16.08.2010	02.12.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,45% p.a.	0,75% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	50.000

## 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 AKTIEN SELECT R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,57 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ARAMEA AKTIEN SELECT I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,87 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	116.683.889,00
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.302.702,29
Relativ in %	1,97 %

Transaktionskosten: 187.270,65 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 für die Anteilklasse Aramea Aktien Select I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Aramea Aktien Select R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Aramea Aktien Select R

#### Sonstige Erträge

Erstattung aus Sammelklage	EUR	1.585,18
----------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	4.219,39
----------------	-----	----------

### Aramea Aktien Select I

#### Sonstige Erträge

Erstattung aus Sammelklage	EUR	1.775,97
----------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	4.705,61
----------------	-----	----------

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

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

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

## 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 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.

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, 25. Oktober 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Aktien Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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



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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 28.10.2024

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: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSAINVEST**