

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

**Aramea Balanced Convertible**

**31. Juli 2025**



**ARAMEA**  
ASSET MANAGEMENT

**HANSAINVEST**

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Aramea Balanced Convertible	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

Aramea Balanced Convertible

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Aramea Balanced Convertible Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025

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.

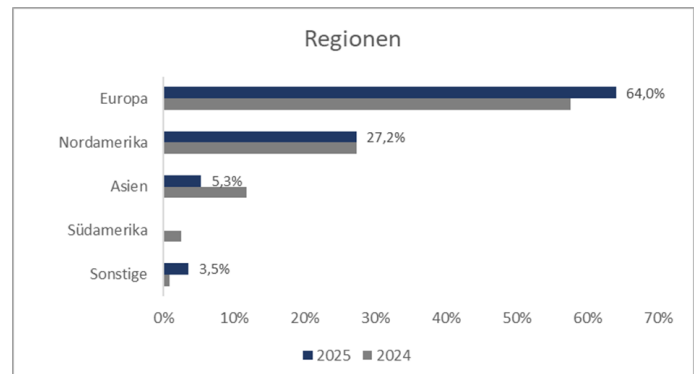
### Anlageziele und Anlagepolitik

Der ARAMEA Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen mit Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagepolitik des ARAMEA Balanced Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher Wandelanleihen erreicht werden. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder marktengerechte Werte ist möglich.

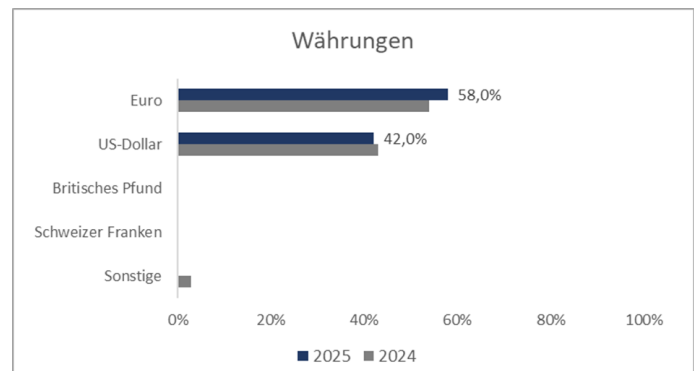
Im Vordergrund des Auswahlprozesses stehen dabei generell Wandelanleihen, die ein überschaubares Downside-Risiko (Rückschlagpotential) haben und dabei gleichzeitig ein Profil aufweisen, das eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten ermöglicht (sog. asymmetrisches Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen. Der Fonds ist schwerpunktmäßig in Titel mit Investmentgrade-Rating investiert. Durch die guten Kreditqualitäten ergeben sich solidere Bondfloors (Bewertung der Anleihenkomponente). Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen.

### Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

Regional liegt der Schwerpunkt des Portfolios in Europa (64,0%), gefolgt von Nordamerika (27,2%) und Asien (5,3%). Sonstige Regionen machen 3,5% aus. Das Exposure gegenüber Europa wurde damit um 6,4 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr erhöht. Der Anteil an US-Titeln ist im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert (-0,1%). Das Exposure gegenüber asiatischen Titeln wurde gegenüber dem Vorjahr um 6,5% reduziert.



Währungsseitig ist das Sondervermögen mit 58,0% im Wesentlichen in Euro investiert. US-Dollar denominierte Titel machen 42,0% aus. Sonstige Währungen machen weniger als 0,1% aus. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden auf Fremdwährungen teilweise Devisentermingeschäfte vorgenommen.



Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel beträgt zum Berichtszeitpunkt 4,7 Jahre. Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 99% in Wandelanleihen investiert. Das Wandelanleihenexposure besteht dabei vollständig aus Unternehmensanleihen.

### Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich für die A-Anteilklasse des Fonds auf EUR 689.835,48. Für die I-Anteilklasse beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf EUR 198.956,19. Die Gewinne aus Veräußerungsgeschäften resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anleihen. Die Verluste aus Veräußerungsgeschäften resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anleihen.

Das Fondsvolumen belief sich zum Ende des Geschäfts-

jahres auf EUR 23.814.767,16. Davon entfielen EUR 18.547.028,52 auf die Anteilklasse A und EUR 5.267.738,64 auf die Anteilklasse I.

Der ARAMEA Balanced Convertible Anteilklasse A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,4%. Der ARAMEA Balanced Convertible Anteilklasse I erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,7%.

### Risikoberichterstattung

#### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

#### Adressenausfallrisiken:

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

#### Zinsänderungsrisiken:

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

als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Währungsrisiken:

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.

#### Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen

relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### Sonstige Hinweise

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.863.972,09</b>	<b>100,21</b>
1. Anleihen	23.597.200,25	99,09
2. Derivate	-45.069,09	-0,19
3. Bankguthaben	220.291,16	0,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände	91.549,77	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-49.204,93</b>	<b>-0,21</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-49.204,93	-0,21
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 23.814.767,16</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		13.119.482,10	55,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		13.119.482,10	55,09
XS2958341708	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zero Exch. Bonds 2025(30)	EUR		400	400	0	%	99,9250	399.700,00	1,68
XS3042808835	0.0000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	USD		200	200	0	%	97,9500	170.629,74	0,72
DE000A286LP0	0.0000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27	USD		400	0	0	%	98,1505	341.957,96	1,44
US90353TAR14	0.0000% Uber Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	USD		250	250	0	%	112,3794	244.707,34	1,03
XS2269112863	0.0000% Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	USD		300	300	0	%	149,7806	391.378,64	1,64
US47215PAJ57	0.2500% JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	USD		250	250	0	%	104,0000	226.461,11	0,95
US01609WBG69	0.5000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD		300	300	0	%	131,9500	344.787,04	1,45
US09709UV704	0.6000% BofA Finance LLC DL-Exch. Notes 2022(27)	USD		300	300	0	%	98,6055	257.657,43	1,08
FR001400XE50	0.7000% VINCI S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	EUR		600	600	0	%	107,0020	642.011,84	2,70
XS2257580857	0.7500% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	EUR		500	0	100	%	89,3765	446.882,50	1,88
US90353TAM27	0.8750% Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD		250	250	0	%	136,6778	297.617,37	1,25
US06744EDH71	1.0000% Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	USD		700	0	50	%	113,0920	689.525,37	2,90
XS2849520650	1.0000% Gold Pole Capital Co. Ltd. DL-Conv. Bonds 2024(29)	USD		200	200	0	%	126,6643	220.650,38	0,93
US00971TAN19	1.1250% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD		400	600	200	%	95,1284	331.428,97	1,39
IT0006769316	1.5000% Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	EUR		300	300	0	%	102,5316	307.594,67	1,29
US37940XAU63	1.5000% Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	USD		400	400	0	%	91,1000	317.393,96	1,33
FR0014010NZ3	1.5000% Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	EUR		300	300	0	%	104,8250	314.475,00	1,32
FR001400R1R6	1.6250% Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	EUR		500	100	0	%	109,0250	545.125,00	2,29
XS3072393450	1.7500% LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(25/28)	USD		400	400	0	%	119,3986	415.986,81	1,75
US59001ABF84	1.7500% Meritage Homes Corp. DL-Exch. Notes 2025(28)	USD		200	200	0	%	98,7500	172.023,34	0,72
US25389JAX46	1.8750% Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	USD		300	300	0	%	106,0500	277.110,01	1,16
FR001400M9F9	1.9700% Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR		600	0	0	%	130,5750	783.450,00	3,29
DE000A3H2UK7	2.0000% Lufthansa AG Conv. Bonds 2020/25	EUR		300	300	0	%	101,2442	303.732,69	1,28
XS2523390867	2.5000% Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	USD		200	0	400	%	132,0625	230.054,00	0,97
FR001400GVBO	2.6250% Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	EUR		400	0	200	%	100,9220	403.688,02	1,70
US69352PAS20	2.8750% PPL Capital Funding Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD		200	200	200	%	112,3810	195.768,66	0,82
US95041AAD00	3.1250% Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		300	300	0	%	140,3710	366.791,22	1,54



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US018802AD07	3.2500% Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A		USD	300	300	0	%	101,4450	265.077,08	1,11
US313747BD82	3.2500% Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	150	150	0	%	99,1231	129.504,96	0,54
XS2693301124	3.2500% Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)		EUR	600	0	100	%	132,9219	797.531,27	3,35
US125896BX77	3.3750% CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)		USD	400	400	0	%	108,5203	378.086,58	1,59
XS0147484074	3.5010% AgeasFinLux EO-Conv.FLR Nts. Reg.S 02/Und.		EUR	500	0	0	%	96,6875	483.437,50	2,03
US337932AU11	3.8750% FirstEnergy Corp. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A		USD	300	300	0	%	102,5060	267.849,49	1,12
US76169XAE40	4.1250% Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A		USD	300	300	0	%	98,3684	257.037,89	1,08
US92939UAR77	4.3750% WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)		USD	300	300	0	%	117,8270	307.883,46	1,29
US30034WAD83	4.5000% Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)		USD	200	400	200	%	117,0540	203.909,07	0,86
US842587DZ77	4.5000% The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(27)		USD	400	400	0	%	112,1050	390.575,73	1,64

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		10.477.718,15	44,00
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		10.477.718,15	44,00
XS3015248209	0.0000% Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	USD	300	300	0	%	97,9201	255.866,41	1,07
XS2566032095	0.0000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	EUR	300	300	0	%	106,5762	319.728,47	1,34
XS2684455871	0.0000% Goldman Sachs 25/28	USD	300	300	0	%	108,1250	282.532,01	1,19
XS2688819304	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	USD	300	300	0	%	110,8750	289.717,79	1,22
XS2482869208	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(30)	USD	300	500	200	%	105,2085	274.911,13	1,15
XS2576250448	0.0000% Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	EUR	300	0	400	%	99,1405	297.421,50	1,25
XS2996488008	0.0000% Morgan Stanley Finance LLC DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	USD	500	500	0	%	100,1500	436.155,39	1,83
XS2996253626	0.0000% Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	USD	400	400	0	%	112,8129	393.041,99	1,65
DE000A4DFHK7	0.0000% Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 25(20.5.30)	EUR	500	500	0	%	101,1250	505.625,00	2,12
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27	EUR	500	500	0	%	113,7378	568.689,08	2,39
XS2938565673	0.1000% Merrill Lynch B.V. EO-Exch.Med.-Term Bds 2025(30)	EUR	200	200	0	%	97,0000	194.000,00	0,81
XS2021212332	0.5000% Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	EUR	500	300	100	%	105,6000	528.000,00	2,22
XS3041309207	0.5000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Exch. Med.-T. Nts 2025(30)	EUR	200	200	0	%	100,8040	201.608,00	0,85
DE000A4DFC57	0.6250% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.25(29/31)	EUR	200	200	0	%	103,2500	206.500,00	0,87

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2982266343	0.8000% Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	300	300	0	%	103,4746	310.423,89	1,30
XS2557565830	0.8000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		EUR	600	100	0	%	121,6250	729.750,00	3,06
XS2782912518	1.0000% Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)		EUR	300	0	100	%	96,0615	288.184,50	1,21
DE000A3L21D1	1.0000% LEG Properties B.V. EO- Conv. Notes 2024(30)		EUR	500	700	200	%	100,2220	501.109,78	2,10
XS2343113101	1.1250% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)		EUR	400	200	100	%	139,1050	556.419,98	2,34
XS3034368806	1.5000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	300	300	0	%	103,5135	310.540,50	1,30
DE000A3L06J9	2.5000% Qiagen N.V. DL- Exchangeable Notes 2024(31)		USD	400	400	0	%	109,0250	379.844,96	1,59
XS2637952610	2.9500% ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)		EUR	700	0	0	%	104,1236	728.865,10	3,06
XS2713344195	3.5000% Simon Global Development B.V. EO- Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	400	400	0	%	125,6563	502.625,17	2,11
BE0933899800	4.0230% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	750	0	0	%	94,0610	705.457,50	2,96
FR0013521085	0.7000% ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)		STK	12.000	0	0	EUR	59,2250	710.700,00	2,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>23.597.200,25</b>	<b>99,09</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>-45.069,09</b>	<b>-0,19</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>-45.069,09</b>	<b>-0,19</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>EUR</b>	<b>-45.069,09</b>	<b>-0,19</b>
<b>Offene Positionen</b>								<b>EUR</b>	<b>-45.069,09</b>	<b>-0,19</b>
USD/EUR 0.50 Mio.		OTC							-10.392,36	-0,04
USD/EUR 0.80 Mio.		OTC							-15.012,63	-0,06
USD/EUR 7.90 Mio.		OTC							-19.664,10	-0,08
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>220.291,16</b>	<b>0,93</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>217.580,07</b>	<b>0,91</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		217.580,07					217.580,07	0,91
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>2.711,09</b>	<b>0,01</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD		1.187,56					668,28	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		1.274,01					1.368,43	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		278,16					322,02	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		404,54					352,36	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>91.549,77</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche		EUR		91.549,77					91.549,77	0,38

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.204,93	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-49.204,93				-49.204,93	-0,21
Fondsvermögen							EUR	23.814.767,16	100,00
Anteilwert Aramea Balanced Convertible A							EUR	66,91	
Anteilwert Aramea Balanced Convertible I							EUR	54,78	
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible A							STK	277.211,000	
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible I							STK	96.160,000	

<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 31.07.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,777050	=	1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)	

## MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2376482423	0.0000% POSCO EO-Notes 2021(26)	EUR	0	400
DE000A289T23	0.4000% LEG Immobilien AG Wandelschuldv.v. 20/28	EUR	0	800
XS2682313585	0.0000% JFE Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	JPY	0	70.000
XS2387597573	0.0000% NIPPON STEEL CORPORATION 21/26	JPY	0	50.000
XS1799614232	0.0000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	USD	0	600
XS2211997239	0.0000% STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Nts 2020(27) A	USD	0	1.000
US47215PAH91	0.2500% JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD	250	250
US01609WBF86	0.5000% Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	USD	150	400
US595017BF02	0.7500% Microchip Technology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	USD	0	200
US90353TAL44	0.8750% Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	USD	250	250
XS1908221507	1.0000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 18/24	USD	0	400
US00971TAM36	1.1250% Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	USD	0	600
US37940XAT90	1.5000% Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2024(31)	USD	0	400
XS2647856777	1.6000% LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2023(23/30)	USD	0	500
US59001ABE10	1.7500% Meritage Homes Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	0	200
XS2607736407	1.7500% SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	USD	0	600
US65339KCX63	3.0000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)	USD	0	300
US03040WBE49	3.6250% American Water Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	USD	0	600
US018802AC24	3.8750% Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2024(26)	USD	0	500
US842587DP95	3.8750% The Southern Co. DL-Conv. Notes 2023(25)	USD	0	500
US26441CBY03	4.1250% Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	USD	0	500
US15189TBC09	4.2500% CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2023(26) 144A	USD	0	500
US15189TBD81	4.2500% CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2024(26)	USD	500	500
US92939UAQ94	4.3750% WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	300	300
US30034WAC01	4.5000% Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2023(27) 144A	USD	300	300
US842587DY03	4.5000% The Southern Co. DL-Conv. Notes 2024(27) 144A	USD	400	400
US723484AJ01	4.7500% Pinnacle West Capital Corp. DL-Exch. Notes 2024(27) 144A	USD	400	400
US723484AK73	4.7500% Pinnacle West Capital Corp. DL-Exch. Notes 2025(27)	USD	400	400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2341843006	0.0000% Barclays Bank PLC EO-Zero Exchang. MTN 2022(25)	EUR	0	500
FR0014008OH3	0.0000% BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	EUR	0	600
XS2470870366	0.0000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	EUR	0	400
XS2590764127	2.6250% Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)	EUR	0	700
FR0013444148	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	STK	0	27.000

## 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
FR0013439304	0.0000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 19/26	STK	0	8.000
FR0013526803	0.0000% Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 20/25	STK	0	6.000
US06739GCF46	0.0000% Barclays Bank PLC DL-Zo Equity Lkd Ex.MTN 20(25)	USD	0	400
US345370CZ16	0.0000% Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	USD	0	400
XS2688837207	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD	0	300
XS2688718373	0.0000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	USD	0	400
US09857LAN82	0.7500% Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2020(25)	USD	0	200
US74348TAT97	6.3750% Prospect Capital Corp. DL-Conv. Notes 2020(25)	USD	0	600
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2431434971	0.0000% JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	EUR	0	500
XS2154448059	1.5000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020/25 CV	EUR	0	500

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			20.899

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.035,42
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		273.056,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.218,58
4. Sonstige Erträge		824,73
<b>Summe der Erträge</b>		<b>288.135,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-351,80
2. Verwaltungsvergütung		-181.694,40
a) fix	-181.694,40	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.081,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.815,88
5. Sonstige Aufwendungen		-27.338,48
6. Aufwandsausgleich		2.646,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-227.635,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>60.500,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.725.627,78
2. Realisierte Verluste		-1.035.792,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>689.835,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>750.335,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		265.709,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		109.310,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>375.019,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.125.355,31</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		796,96
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		77.757,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.033,56
4. Sonstige Erträge		351,17
<b>Summe der Erträge</b>		<b>81.939,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-133,26
2. Verwaltungsvergütung		-42.405,21
a) fix	-42.405,21	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.982,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.985,57
5. Sonstige Aufwendungen		-9.634,08
6. Aufwandsausgleich		9.155,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-50.985,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>30.953,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		566.473,45
2. Realisierte Verluste		-367.517,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>198.956,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>229.909,85</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		53.443,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		136.470,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>189.913,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>419.823,80</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>		<b>18.441.765,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-115.499,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-907.093,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	491.587,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.398.680,97	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.500,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.125.355,31
davon nicht realisierte Gewinne	265.709,82	
davon nicht realisierte Verluste	109.310,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>18.547.028,52</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>		<b>9.292.763,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-63.864,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.370.990,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.540,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.392.530,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.994,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		419.823,80
davon nicht realisierte Gewinne	53.443,73	
davon nicht realisierte Verluste	136.470,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>5.267.738,64</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE A <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.417.244,78</b>	<b>15,93</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.631.117,00	9,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	750.335,48	2,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.035.792,30	3,74
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-4.306.360,39</b>	<b>-15,53</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.524.306,11	-5,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.782.054,28	-10,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>110.884,40</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung	110.884,40	0,40
a) Barausschüttung	110.884,40	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)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.343.496,49</b>	<b>13,97</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	746.069,38	7,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	229.909,85	2,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	367.517,26	3,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.305.032,49</b>	<b>-13,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-514.871,69	-5,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	-790.160,80	-8,22
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>38.464,00</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung	38.464,00	0,40
a) Barausschüttung	38.464,00	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 BALANCED CONVERTIBLE A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	18.547.028,52	66,91
2024	18.441.765,79	63,28
2023	21.332.989,40	63,30
2022	28.290.469,29	63,03

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	5.267.738,64	54,78
2024	9.292.763,71	51,72
2023	47.732.529,11	51,54
2022	57.053.060,07	51,24

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	40.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		40.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		50,00%
Barclays Capital Euro Aggregate Corp		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,52%
größter potenzieller Risikobetrag		0,99%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,72%
Risikomodell (§10 DerivateV)	Full-Monte-Carlo	
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,27

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Aramea Balanced Convertible A	EUR	66,91
Anteilwert Aramea Balanced Convertible I	EUR	54,78
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible A	STK	277.211,000
Umlaufende Anteile Aramea Balanced Convertible I	STK	96.160,000

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Aramea Balanced Convertible A	Aramea Balanced Convertible I
ISIN	DE000A0M2JF6	DE000A2AQ929
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.05.2008	24.11.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,00% p.a.	0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

## 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 BALANCED CONVERTIBLE A

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,26 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,98 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	93.304.312,82
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	60.932.392,16
Relativ in %	65,31 %

Transaktionskosten: 7.150,00 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 Aufwandserstattungen.

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Aramea Balanced Convertible A

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	824,73
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	18.582,09
----------------	-----	-----------

### Aramea Balanced Convertible I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	351,17
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	6.443,61
----------------	-----	----------

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<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>352</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>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

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

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFAST

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, 19. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Balanced Convertible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

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

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

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

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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



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

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

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

Hamburg, den 20.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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)

**HANSA**INVEST