

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

Jahresbericht zum 30. Juni 2025

Sauren Dynamic Absolute Return

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST

Fondsmanager

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

TÄTIGKEITSBERICHT

SEITE 3

VERMÖGENSÜBERSICHT DES FONDS

Sauren Dynamic Absolute Return

SEITE 6

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

SEITE 14

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

SEITE 16

Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhältlich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2024 BIS ZUM 30. JUNI 2025

Der Sauren Dynamic Absolute Return ist ein in Deutschland domizilierter Dachfonds, welcher in Investmentfonds (Zielfonds) investiert und am 27. Dezember 2013 von der HANSAINVEST aufgelegt wurde.

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Der Sauren Dynamic Absolute Return strebt als Anlageziel unter Inkaufnahme möglicher Marktrisiken die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines Wertzuwachses an.

Bei der Investition in Zielfonds trägt der Sauren Dynamic Absolute Return der gewünschten Charakteristik als dynamischer Absolute-Return-Fonds Rechnung. Das Portfolio kann von der Anzahl der Zielfonds relativ konzentriert sein und insgesamt ein signifikantes Marktrisiko aufweisen. Zum bevorzugten Einsatz kommen Zielfonds, die mit ihrer jeweiligen Anlagephilosophie – möglicherweise unter Inkaufnahme eines signifikanten Marktrisikos – die Zielsetzung einer positiven Wertentwicklung in ihrer jeweiligen Währung verfolgen. Sollten die Zielfonds in einer anderen Währung als Euro notieren, so wird in der Regel die Absicherung des Fremdwährungsrisikos angestrebt.

Für das Portfolio wurden im Berichtszeitraum Anteile an Investmentfonds, mit denen das Anlageziel verfolgt werden kann, als Zielfonds ausgewählt. Bei der Auswahl der Zielfonds kam neben der Analyse der Strategie und bisherigen Performance des jeweiligen Zielfonds vor allem der genauen Beurteilung des jeweiligen Fondsmanagers eine besondere Bedeutung zu. Aufgrund von Research-Maßnahmen, welche die Anlagephilosophie des jeweiligen Fondsmanagers und die Performance der von ihm in der Vergangenheit verwalteten Fonds analysieren, wurden Zielfonds mit erfolgversprechenden Fondsmanagern ausgewählt. Die Analyse kann unter anderem auch durch persönliche Besuche der Fondsgesellschaften und Fondsmanager erfolgen. Darüber hinaus kam der genauen Beurteilung des von dem jeweiligen Fondsmanager zu verwaltenden Volumens eine besondere Bedeutung zu. Die vorgenannten Auswahlkriterien für Zielfonds sind nicht als abschließend zu verstehen. Ergänzend können weitere hier nicht aufgeführte Kriterien eingesetzt werden. Insbesondere bei jungen Zielfonds können weitere Informationen herangezogen werden.

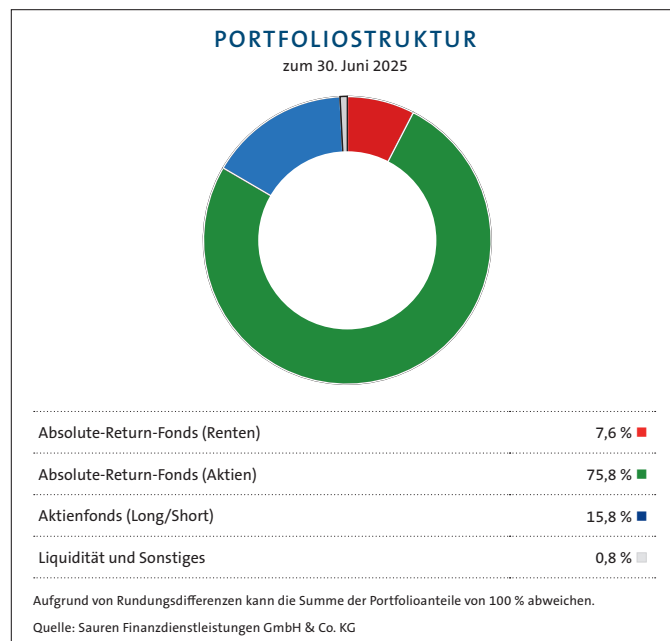
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

2. Portfoliostruktur und Ergebnis im Berichtszeitraum

2.1. Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum bildeten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unter-

schiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios. Darüber hinaus wurde ein wesentlicher Anteil des Portfolios in Aktienfonds mit einem Long/Short-Konzept allokiert. Ein kleiner Anteil des Portfolios wurde in die Kategorie Absolute-Return-Fonds (Renten) investiert.



PORTFOLIOAUFGESTELLUNG
zum 30. Juni 2025

| FONDS | ANTEIL |
|---|---------------|
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 7,6 % |
| Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative | 7,6 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 75,8 % |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity | 10,0 % |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund | 9,8 % |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc | 9,2 % |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund | 9,1 % |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creed Partners North America Long Short Equity UCITS Fund | 8,1 % |
| IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund | 7,5 % |
| QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund | 7,5 % |
| VT Argonaut Absolute Return Fund | 7,4 % |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund | 7,2 % |
| Aktienfonds (Long/Short) | 15,8 % |
| WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund | 9,1 % |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund | 6,7 % |
| Liquidität und Sonstiges | 0,8 % |

Die hier angegebenen prozentualen Werte wurden kaufmännisch auf eine Nachkommastelle gerundet. Dies kann dazu führen, dass im Fall der Addition der Einzelwerte keine volle Übereinstimmung mit dazugehörigen Summenwerten gegeben ist.
Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

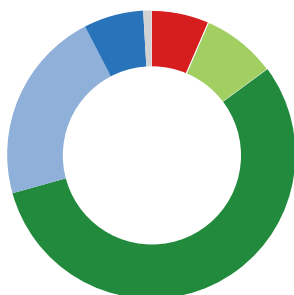
Die in diesem Bericht vorgenommenen Beschreibungen und Zuordnungen der Zielfonds orientieren sich an den Anlageschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

2.2. Wesentliche Veränderungen

Zur weiteren Information sind nachfolgend die Portfoliostruktur sowie die Portfolioaufstellung zum 30. Juni 2024 dargestellt.

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2024



| | |
|--------------------------------|--------|
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 6,5 % |
| Convertible Arbitrage Fonds | 8,4 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 55,7 % |
| Aktienfonds (Long/Short) | 21,7 % |
| Global Macro Fonds | 6,7 % |
| Liquidität und Sonstiges | 0,9 % |

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der Portfolioanteile von 100 % abweichen.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

PORTFOLIOAUFGESTELLUNG

zum 30. Juni 2024

| FONDS | ANTEIL |
|---|---------------|
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 6,5 % |
| Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities | 6,5 % |
| Convertible Arbitrage Fonds | 8,4 % |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund | 8,4 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 55,7 % |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund | 11,6 % |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund | 9,6 % |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc | 8,9 % |
| VT Argonaut Absolute Return Fund | 8,8 % |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creed Partners North America Long Short Equity UCITS Fund | 8,7 % |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund | 8,2 % |
| Aktienfonds (Long/Short) | 21,7 % |
| WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund* | 12,8 % |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund | 8,9 % |
| Global Macro Fonds | 6,7 % |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund | 6,7 % |
| Liquidität und Sonstiges | 0,9 % |

* Der „LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund“ wurde während des Berichtszeitraums in „WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund“ umbenannt.

Die hier angegebenen prozentualen Werte wurden kaufmännisch auf eine Nachkommastelle gerundet. Dies kann dazu führen, dass im Fall der Addition der Einzelwerte keine volle Übereinstimmung mit dazugehörigen Summenwerten gegeben ist.

Quelle: Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG

In der Kategorie der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds wurde der Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities gegen den Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative getauscht. Mit dem Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund und dem BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund wurden der Convertible Arbitrage Fonds und der Global Macro Fonds verkauft. Beide Kategorien waren damit zum Ende des Berichtszeitraums nicht mehr im Portfolio vertreten.

2.3. Ergebnis

Die einzelnen Anteilklassen des Sauren Dynamic Absolute Return verzeichneten im Zeitraum vom 30. Juni 2024 bis zum 30. Juni 2025 unter Berücksichtigung der jeweiligen Ausschüttung folgende Ergebnisse:

WERTENTWICKLUNG*

vom 30. Juni 2024 bis zum 30. Juni 2025

| | |
|----------------------------------|-------|
| Sauren Dynamic Absolute Return D | 1,0 % |
| Sauren Dynamic Absolute Return I | 2,1 % |

Von den acht während des Berichtszeitraumes durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds wiesen vier Fonds ein positives Ergebnis und vier Fonds ein negatives Ergebnis auf.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zielfonds. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls wesentlich Veräußerungen von Zielfonds ursächlich.

3. Risiken des Geschäftsjahres**

3.1. Marktpreisrisiken

Aktienmarkt-, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken beeinflussen ständig die Wertentwicklung der Zielfonds und damit auch die Wertentwicklung des Dachfonds. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass ein Zielfonds für eine Marktentwicklung falsch positioniert ist und es aufgrund dessen zu einem Verlust kommt.

Um unerwünschte Währungsrisiken auf Ebene des Dachfonds gering zu halten, wurde vorrangig in auf Euro abgesicherte Anteilklassen von Zielfonds investiert bzw. es wurde angestrebt, das Währungsrisiko von Fremdwährungsanteilklassen einzelner Zielfonds gegenüber dem Euro überwiegend abzusichern.

3.2. Adressenausfallrisiko

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich des permanent bestehenden Adressenausfallrisikos.

Während des Berichtszeitraumes wurden mit dem Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity, dem IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund und dem QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund drei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. In der Folge erhöhte sich die Gewichtung dieser Kategorie.

* Zurückliegende Wertentwicklungen sind nicht notwendigerweise ein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

** Weitergehende Angaben zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, dem Verwaltungsreglement bzw. den Anlagebedingungen, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Sauren Fonds-Service AG, Postfach 10 28 54 in 50468 Köln (siehe auch www.sauren.de) erhältlich.

3.3. 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.

3.4. Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden Liquiditätsrisiken. Alle Zielfonds waren unter Beachtung der für jeden Zielfonds gemäß dessen Prospekt einzuhaltenden Modalitäten veräußerbar.

3.5. 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.

4. Sonstige Hinweise

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

4.1. Fondsmanagement

Der Dachfonds wird von der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG gemanagt.

4.2. Weitere Ereignisse

Während des Berichtszeitraumes haben keine wesentlichen Ereignisse stattgefunden.

Hamburg, im Juli 2025

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung:
Dr. Jörg W. Stotz
Claudia Pauls
Ludger Wibbeke

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

| Vermögensübersicht | | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|-------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| Fondsvermögen: | | 8.666.036,34 EUR | 9.490.176,83 EUR |
| Umlaufende Anteile Klasse D: | | 340.043 Stück | 417.365 Stück |
| Umlaufende Anteile Klasse I: | | 432.600 Stück | 432.600 Stück |
| | | | |
| Vermögensaufteilung in | Kurswert in EUR am 30.06.2025 | Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2025 | Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2024 |
| Vermögensgegenstände | | | |
| Investmentfondsanteile | 8.597.123,89 | 99,20 | 99,13 |
| Derivate | 1.443,42 | 0,02 | 0,00 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 86.251,11 | 1,00 | 1,07 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 127,91 | 0,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | -18.909,99 | -0,22 | -0,21 |
| Fondsvermögen | 8.666.036,34 | 100,00 | 100,00 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2025 bei 1,78 %.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand ¹⁾ 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge ¹⁾ | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|--------------|-------|--|-------------------------------------|--|------------------------------------|---------|--------------|---------------------|-----------------------------------|
| Investmentfondsanteile | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentfondsanteile | | | | | | | | | | |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S- | LU2730316184 | | ANT | 665 | 83 | 142 | EUR | 1.183,350000 | 786.927,75 | 9,08 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP) | IE0004515239 | | ANT | 3.220 | 0 | 2.220 | GBP | 166,690000 | 628.172,27 | 7,25 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | | ANT | 52.559 | 0 | 7.941 | EUR | 16,120000 | 847.254,30 | 9,78 |
| IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR- | IE000FDVXME6 | | ANT | 645 | 645 | 0 | EUR | 1.011,798900 | 652.610,29 | 7,53 |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BKDBV58 | | ANT | 3.611 | 615 | 2.620 | EUR | 160,430000 | 579.287,06 | 6,68 |
| Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR- | IE0002ZQU5P1 | | ANT | 5.200 | 5.200 | 0 | EUR | 126,600000 | 658.320,00 | 7,60 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | | ANT | 3.940 | 430 | 660 | EUR | 178,484700 | 703.229,72 | 8,11 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | | ANT | 7.528 | 0 | 0 | EUR | 105,470200 | 794.027,65 | 9,16 |
| QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR- | IE0002FJ39T4 | | ANT | 688.000 | 688.000 | 0 | EUR | 0,943700 | 649.265,60 | 7,49 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | | ANT | 4.640 | 6.500 | 1.860 | EUR | 187,420000 | 869.628,80 | 10,04 |
| VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR | GB00B779CH97 | | ANT | 214.250 | 0 | 90.050 | EUR | 2,978000 | 638.036,50 | 7,36 |
| WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | | ANT | 289.500 | 297.100 | 438.000 | EUR | 2,730100 | 790.363,95 | 9,12 |
| Summe der Investmentfondsanteile | | | | | | | EUR | | 8.597.123,89 | 99,20 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 8.597.123,89 | 99,20 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,13 Mio. | | | OTC | | | | | | 1.443,42 | 0,02 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | | 1.443,42 | 0,02 |
| Bankguthaben²⁾ | | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 53.759,17 | | | | | 53.759,17 | 0,63 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | 23.840,84 | | | | | 20.345,49 | 0,23 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | GBP | 3.896,95 | | | | | 4.560,77 | 0,05 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | JPY | 1.287.934,00 | | | | | 7.585,68 | 0,09 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | | 86.251,11 | 1,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 127,91 | | | | | 127,91 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | | 127,91 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten³⁾ | | | | | | | EUR | | -18.909,99 | -0,22 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | | 8.666.036,34 | 100,00⁴⁾ |
| Anteilwert | | | | | | | | | | |
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | | | | | | | EUR | | 10,67 | |
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I | | | | | | | EUR | | 11,65 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | | |
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | | | | | | | STK | | 340.043 | |
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I | | | | | | | STK | | 432.600 | |

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

2) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2025 bei 1,78 %.

3) Noch nicht abgeführte Vertriebsstellenvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung.

4) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2025

| | | |
|------------------|-----|---------------------------|
| US-Dollar | USD | 1,171800 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,854450 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 169,785000 = 1 Euro (EUR) |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfondsanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge ¹⁾ | Verkäufe/ Abgänge ¹⁾ | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Investmentfondsanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentfondsanteile | | | | | |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | ANT | 630 | 5.330 | |
| Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC- | FR0013432143 | ANT | - | 509 | |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | ANT | - | 7.935 | |

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| GBP/EUR | EUR | 461,82 |
|---------|-----|--------|

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|-------|
| GBP/EUR | EUR | 76,96 |
|---------|-----|-------|

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.709.325,77 EUR.

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

| | | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I |
|--|------------|--|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 2.909,02 | 3.898,38 |
| 2. Sonstige Erträge ¹⁾ | EUR | 48.956,72 | 67.416,43 |
| Summe der Erträge | EUR | 51.865,74 | 71.314,81 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -220,90 | -274,38 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -32.768,00 | -9.974,07 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.048,10 | -2.494,23 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -4.641,30 | -5.515,21 |
| 5. Sonstige Aufwendungen ²⁾ | EUR | -35.135,45 | -15.674,68 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 8.626,37 | 0,01 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -66.187,38 | -33.932,56 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -14.321,64 | 37.382,25 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 288.517,12 | 396.015,28 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -9.470,98 | -10.602,02 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 279.046,14 | 385.413,26 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 264.724,50 | 422.795,51 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -260.531,12 | -303.618,39 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -11.747,53 | -16.319,97 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -272.278,65 | -319.938,36 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -7.554,15 | 102.857,15 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

| | | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I |
|--|-----------------|--|--|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 4.479.117,68 | EUR 5.011.059,15 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -65.508,76 | EUR -75.012,84 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -815.656,55 | EUR -0,15 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 75.351,10 | EUR 57,25 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR -891.007,65 | EUR -57,40 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 36.734,67 | EUR 0,14 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -7.554,15 | EUR 102.857,15 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne: | EUR -260.531,12 | EUR -303.618,39 | |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste: | EUR -11.747,53 | EUR -16.319,97 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 3.627.132,89 | EUR 5.038.903,45 |

1) Im Wesentlichen Erträge aus Sammelklagen i.H.v. EUR 46.594,78 bei der Klasse D sowie i. H. v. EUR 64.525,90 bei der Klasse I.

2) Die Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus Vertriebsstellenvergütungen i. H. v. EUR 22.528,00 bei der Klasse D sowie Kosten für Rechtsberatung i. H. v. EUR 15.392,49 bei der Klasse I.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung

| | | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I | |
|---|------------|--|---------------|--|---------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | insgesamt | je Anteil | insgesamt | je Anteil |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 547.395,90 | 1,61 | 751.658,87 | 1,74 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 264.724,50 | 0,78 | 422.795,51 | 0,98 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾ | EUR | 9.470,98 | 0,03 | 10.602,02 | 0,02 |
| | | | | | |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -215.191,57 | -0,63 | -343.090,22 | -0,79 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -544.069,93 | -1,60 | -755.835,52 | -1,75 |
| | | | | | |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 62.329,88 | 0,1833 | 86.130,66 | 0,1991 |
| | | | | | |
| Endausschüttung | | | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 62.329,88 | 0,1833 | 86.130,66 | 0,1991 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| | Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---------------|--|--------------|---|-------|
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | 2022 | EUR | 7.191.674,19 | EUR | 10,02 |
| | 2023 | EUR | 6.270.933,73 | EUR | 10,02 |
| | 2024 | EUR | 4.479.117,68 | EUR | 10,73 |
| | 2025 | EUR | 3.627.132,89 | EUR | 10,67 |
| | | | | | |
| Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I | 2022 | EUR | 4.570.598,14 | EUR | 10,57 |
| | 2023 | EUR | 4.624.745,74 | EUR | 10,69 |
| | 2024 | EUR | 5.011.059,15 | EUR | 11,58 |
| | 2025 | EUR | 5.038.903,45 | EUR | 11,65 |

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i. H. v. EUR 0,00).

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,20 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,02 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 10,67

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 11,65

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 340.043

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I STK 432.600

| | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D | Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I |
|----------------------------------|---|---|
| Währung | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 0,80 % p.a. | max. 1,05 % p.a., derzeit 0,20 % p.a. |
| Vertriebsstellenvergütung | 0,55 % p.a. | - |
| Ausgabeaufschlag | 3,00 % | 0,00 % |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Mindestanlagevolumen | - | EUR 1.000.000 |

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. Investmentfondsanteile 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

Gesamtkostenquote¹⁾

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D 3,26 %

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I 2,11 %

Transaktionskosten²⁾ EUR 8.017,42

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

1) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende (inkl. Gesamtkostenquote der Fonds, in die der Sauren Dynamic Absolute Return investiert ist).

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

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Verwaltungsvergütungssatz für im Geschäftsjahr im Sondervermögen gehaltene Investmentfondsanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentfondsanteile beträgt per 30.06.2025:

| | | |
|--|--------------|--------------|
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | 0,95 % p. a. |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S- | LU2730316184 | 0,60 % p. a. |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP) | IE0004515239 | 2,00 % p. a. |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 2,00 % p. a. |
| IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR- | IE000FDVXME6 | 1,50 % p. a. |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BK8DBV58 | 1,50 % p. a. |
| Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC- | FR0013432143 | 0,60 % p. a. |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | 0,90 % p. a. |
| Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR- | IE0002ZQU5P1 | 0,25 % p. a. |
| MontLake UCITS Platform ICAV - | | |
| Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | 0,75 % p. a. |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | 1,00 % p. a. |
| QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR- | IE0002FJ39T4 | 0,70 % p. a. |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | 1,25 % p. a. |
| VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR | GB00B779CH97 | 0,75 % p. a. |
| WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- | GB00B35X1566 | 0,75 % p. a. |

Zusätzlich zu der hier ausgewiesenen Vergütung kann noch eine Erfolgsvergütung auf der Ebene der Zielfonds anfallen.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025 nicht bezahlt.

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

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

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.

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).

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2024 (Portfoliomanagement Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co.KG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

| | | |
|--|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 663.297,09 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 530.297,09 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 133.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0,00 |

| | |
|--|---|
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | 8 |
|--|---|

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, 7. Oktober 2025

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Claudia Pauls)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sauren Dynamic Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 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 beigelegte 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 Aufstellung 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 Prüfungs-

handlungen 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 8. Oktober 2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: info@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: EUR 10.500.000,00
Eigenmittel: EUR 27.746.000,00
(Stand: 31.12.2024)

Gesellschafter:
SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 20.500.000,00
Kernkapital: EUR 326.350.000,00
(Stand 31.12.2023)

Einzahlungen

UniCredit Bank AG, München (vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300, IBAN: DE15200300000000791178

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

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhrentwiete 5, 20355 Hamburg

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. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)