

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

SEITE 11

Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind 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 der 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 HALBJAHR VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023

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 erfolversprechenden 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.

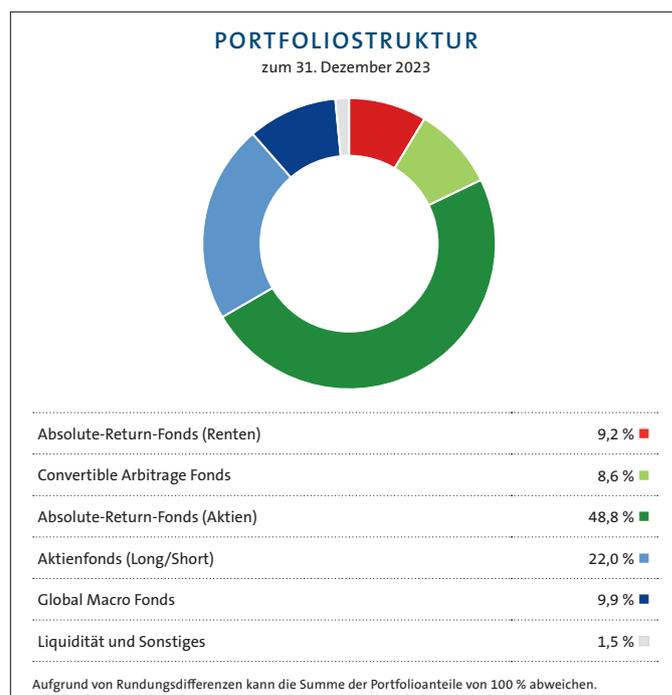
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

2. Portfoliostruktur und Ergebnis im Berichtszeitraum

2.1. Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum bildeten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios. Darüber hinaus wurde ein wesentlicher Anteil des Portfolios in Aktienfonds mit einem Long/Short-Konzept allokiert. Ferner wurde in einen Global Macro Fonds, in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds sowie in einen Convertible Arbitrage Fonds investiert.



PORTFOLIOAUFGESTELLUNG
zum 31. Dezember 2023

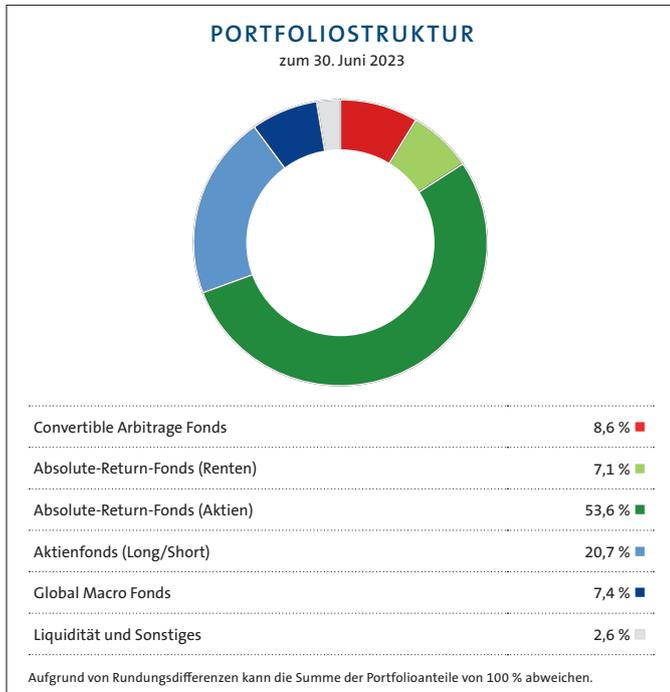
FONDS	ANTEIL
Absolute-Return-Fonds (Renten)	9,2 %
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities	9,2 %
Convertible Arbitrage Fonds	8,6 %
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund	8,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	48,8 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	12,0 %
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc	10,4 %
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creed Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	9,4 %
VT Argonaut Absolute Return Fund	8,6 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	8,4 %
Aktienfonds (Long/Short)	22,0 %
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund*	12,6 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,4 %
Global Macro Fonds	9,9 %
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	9,9 %
Liquidität und Sonstiges	1,5 %

* 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.

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 2023 dargestellt.



PORTFOLIOAUFGESTELLUNG
zum 30. Juni 2023

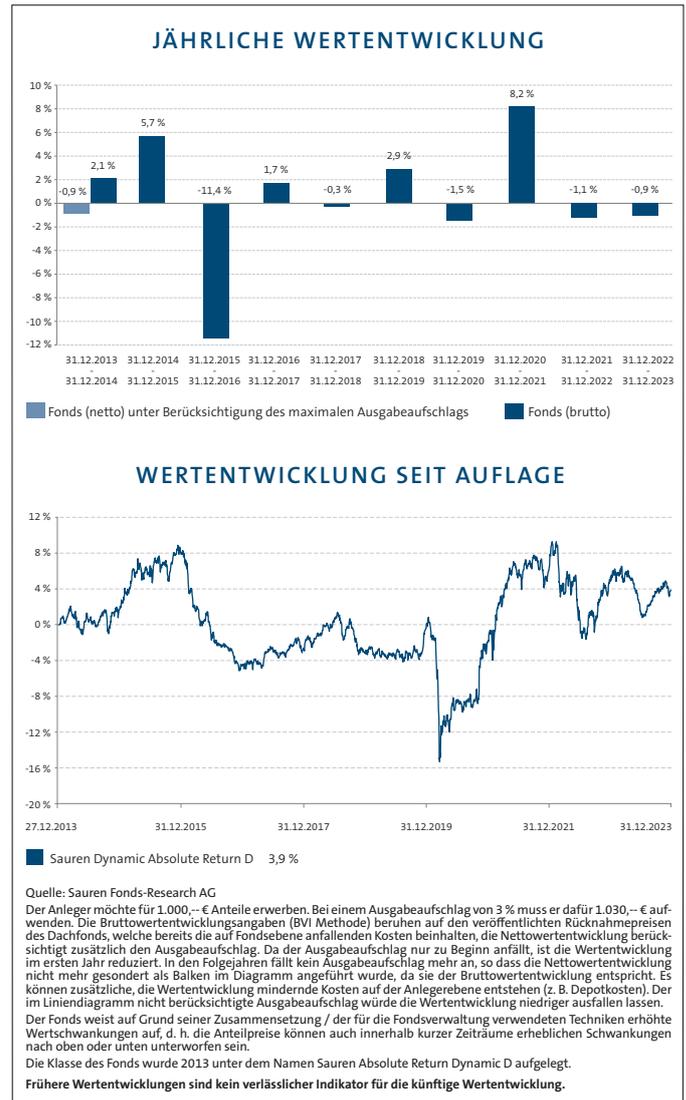
FONDS	ANTEIL
Convertible Arbitrage Fonds	8,6 %
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund	8,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,1 %
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities	7,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	53,6 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	12,1 %
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc	9,3 %
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creed Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	9,0 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	8,2 %
VT Argonaut Absolute Return Fund	7,8 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	7,2 %
Aktienfonds (Long/Short)	20,7 %
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund	11,5 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,2 %
Global Macro Fonds	7,4 %
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	7,4 %
Liquidität und Sonstiges	2,6 %

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.

Während des Berichtszeitraumes wurde mit dem Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft.

2.3. Ergebnis

Der Sauren Dynamic Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 in der Anteilklasse D unter Berücksichtigung der Ausschüttung einen Wertzuwachs in Höhe von 2,2 %*. In der Anteilklasse I wurde unter Berücksichtigung der Ausschüttung ein Wertzuwachs in Höhe von 2,9 %* erzielt. Die Mehrzahl der durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds schloss den Berichtszeitraum mit Wertsteigerungen ab.



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

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

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.

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, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

- ▶ Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.
- ▶ Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.
- ▶ Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

3.4. Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum kam es - bis auf die nachfolgende Ausnahme - zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden Liquiditätsrisiken und alle Zielfonds waren unter Beachtung der für jeden Zielfonds gemäß dessen Prospekt einzuhaltenden Modalitäten veräußerbar.

Der WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund (zuvor LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund) setzte vor Beginn des Berichtszeitraums mit Wirkung zum 13. Juni 2023 die Anteilausgabe und -rücknahme aus. Anteilpreise für den Fonds wurden weiter berechnet und veröffentlicht. Während des Berichtszeitraums, zum 21. Juli 2023, wurde der Anteilhandel wieder in gewohnter Form aufgenommen.

3.5. Sonstige Risiken

Seit dem 24. Februar 2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Wirtschaft 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 Februar 2024

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung:
Dr. Jörg W. Stotz
Nicholas Brinckmann (bis 10.02.2024)
Ludger Wibbeke

** 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.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht	31.12.2023	30.06.2023	
Fondsvermögen:	9.955.007,34 EUR	10.895.679,47 EUR	
Umlaufende Anteile Klasse D:	524.809 Stück	625.903 Stück	
Umlaufende Anteile Klasse I:	432.600 Stück	432.600 Stück	
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 31.12.2023	Prozent des Fondsvermögens am 31.12.2023	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2023
Vermögensgegenstände			
Investmentfondsanteile	9.804.050,34	98,48	97,36
Derivate	302,66	0,00	0,03
Bankguthaben ¹⁾	170.945,04	1,72	5,16
Sonstige Vermögensgegenstände	518,37	0,01	0,00
Verbindlichkeiten	-20.809,07	-0,21	-2,55
Fondsvermögen	9.955.007,34	100,00	100,00

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2023 bei 3,749 %.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand ¹⁾ 31.12.2023	Käufe/ Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentfondsanteile										
Gruppenfremde Investmentfondsanteile										
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053		ANT	7.370	1.830	630	EUR	134,080000	988.169,60	9,93
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	6.280	0	1.145	GBP	165,770000	1.196.867,79	12,02
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	60.500	0	0	EUR	13,890000	840.345,00	8,44
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58		ANT	6.911	0	0	EUR	134,960000	932.686,97	9,37
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143		ANT	759	830	71	EUR	1.199,520000	910.435,68	9,15
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9		ANT	8.910	0	870	EUR	96,339400	858.384,05	8,62
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08		ANT	5.090	0	560	EUR	184,335400	938.267,19	9,43
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45		ANT	9.888	0	0	EUR	104,322700	1.031.590,32	10,36
VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR	GB00B779CH97		ANT	339.000	0	46.000	EUR	2,518800	853.873,20	8,58
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ²⁾	GB00B35X1S66		ANT	498.600	0	0	EUR	2,513900	1.253.430,54	12,59
Summe der Investmentfondsanteile							EUR		9.804.050,34	98,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR		9.804.050,34	98,49
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,11 Mio.			Over-the-Counter						85,49	0,00
Geschlossene Positionen										
GBP/EUR 0,20 Mio.			Over-the-Counter						217,17	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR		302,66	0,00
Bankguthaben³⁾										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	9.960,92					9.960,92	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	22.221,74					20.006,97	0,20
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	115.467,75					132.752,07	1,33
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.287.143,00					8.225,08	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR		170.945,04	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	518,37					518,37	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		518,37	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten⁴⁾			EUR	-20.809,07			EUR		-20.809,07	-0,21
Fondsvermögen							EUR		9.955.007,34	100,00⁵⁾
Anteilwert										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							EUR		10,06	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							EUR		10,80	
Umlaufende Anteile										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							STK		524.809	
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) Der „LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund“ wurde während des Berichtszeitraums in „WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund“ umbenannt.

3) Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen.

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

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

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktansätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2023

US-Dollar	USD	1,110700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,869800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	156,490000 = 1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge ¹⁾	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Volumen in 1.000
Investmentfondsanteile					
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	ANT	-	7.649	
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	ANT	78	633	

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	360,21
---------	-----	--------

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 5.510.094,08 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

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 98,49 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 10,06
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 10,80

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 524.809
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 gemäß § 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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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 Fehlreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

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.

Hamburg, 6. Februar 2024

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Ludger Wibbeke)

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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: EUR 10.500.000,00
Eigenmittel: EUR 28.189.000,00
(Stand: 31.12.2022)

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
Eigenmittel (bilanziell): EUR 372.400.000,00
(Stand 31.12.2022)

Einzahlungen

UniCredit Bank AG, München (vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300, IBAN: DE1520030000000791178

Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender), Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.,
Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH,
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

Nicholas Brinckmann (bis 10.02.2024)
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie
Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)