

# SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN  
GMBH & CO. KG

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

## Sauren Dynamic Absolute Return

Kapitalverwaltungsgesellschaft

**HANSA**INVEST

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 die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle kostenlos per Post, per Telefax 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 DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2021**

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.

**RISIKOKLASSE** (Einschätzung der Vertriebsstelle)<sup>1</sup>

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

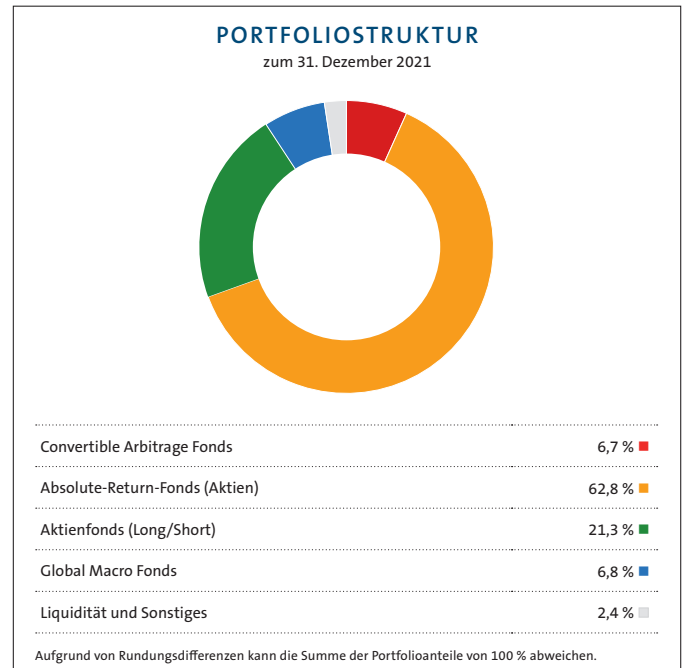
Geringes Risiko ← → Hohes Risiko

<sup>1</sup> Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht.

**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 sowie in einen Convertible Arbitrage Fonds investiert.



**PORTFOLIOAUFGESTELLUNG**  
zum 31. Dezember 2021

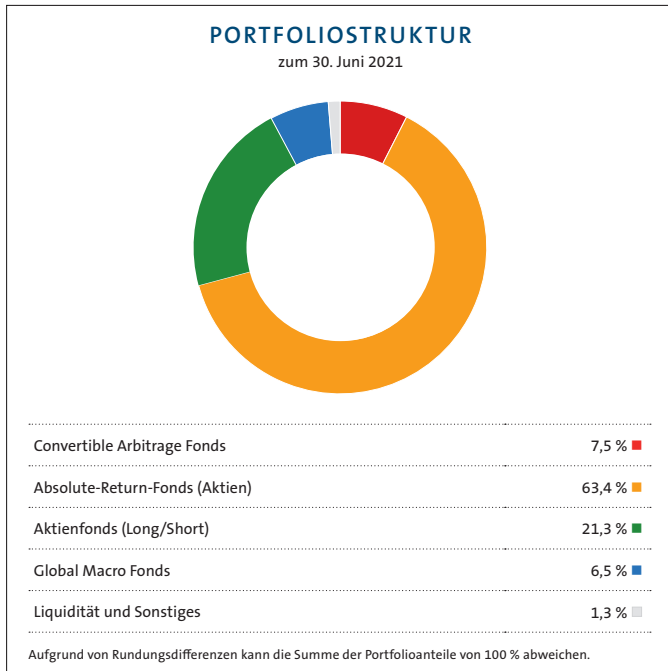
FONDS	ANTEIL
<b>Convertible Arbitrage Fonds</b>	<b>6,7 %</b>
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund	6,7 %
<b>Absolute-Return-Fonds (Aktien)</b>	<b>62,8 %</b>
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	14,9 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	8,1 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	7,3 %
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund	6,7 %
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund	6,6 %
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity	6,6 %
Majedie Asset Management (Internat.) Investment Fund Company plc – Majedie Asset Management Tortoise Fund	6,6 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	6,1 %
<b>Aktienfonds (Long/Short)</b>	<b>21,3 %</b>
LF Brook Absolute Return Fund	11,8 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,5 %
<b>Global Macro Fonds</b>	<b>6,8 %</b>
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund	6,8 %
<b>Liquidität und Sonstiges</b>	<b>2,4 %</b>

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 2021 dargestellt.



**PORTFOLIOAUFGESTELLUNG**  
zum 30. Juni 2021

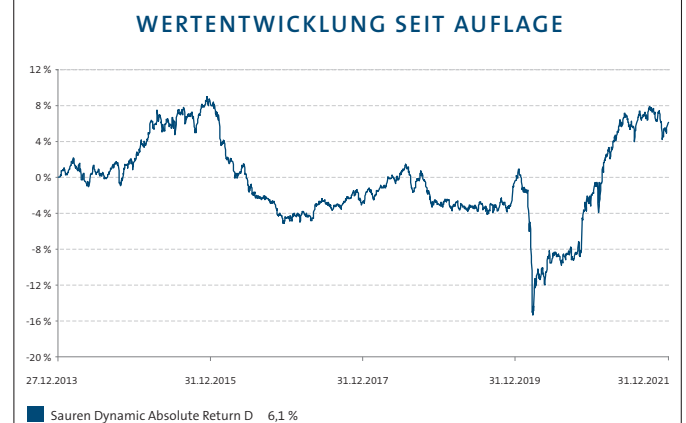
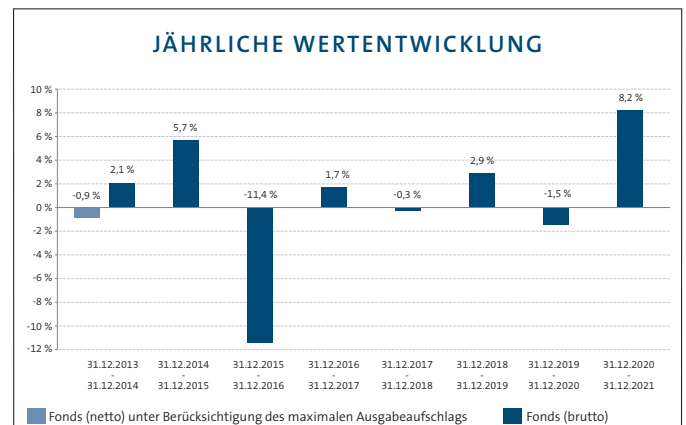
FONDS	ANTEIL
<b>Convertible Arbitrage Fonds</b>	<b>7,5 %</b>
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund	7,5 %
<b>Absolute-Return-Fonds (Aktien)</b>	<b>63,4 %</b>
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	13,8 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	7,9 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	7,5 %
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity	7,2 %
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund	7,2 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	6,9 %
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund	6,8 %
Majedie Asset Management (Internat.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund	6,1 %
<b>Aktienfonds (Long/Short)</b>	<b>21,3 %</b>
LF Brook Absolute Return Fund	12,3 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,1 %
<b>Global Macro Fonds</b>	<b>6,5 %</b>
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund	6,5 %
<b>Liquidität und Sonstiges</b>	<b>1,3 %</b>

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 im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds der Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund verkauft und der IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund neu in das Portfolio aufgenommen.

## 2.3. Ergebnis

Der Sauren Dynamic Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 eine Wertsteigerung in Höhe von 0,8 %\* in der Anteilklasse D sowie in Höhe von 1,3 %\* in der Anteilklasse I. Die Mehrzahl der während dieses Zeitraums durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds verbuchte Wertzuwächse.



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteile können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein. Die Klasse des Fonds wurde 2013 unter dem Namen Sauren Absolute Return Dynamic D aufgelegt.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## 3. Risiken des Geschäftsjahres\*\*

### 3.1. Marktpreisrisiken

Aktienmarkt-, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken beeinflussen ständig die Wertentwicklung der Zielfonds und damit auch die Wertentwicklung

\* 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 bzw. dem Verwaltungsreglement/der Satzung, 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](http://www.sauren.de)) erhältlich.

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.

### 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 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.

### 3.5. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u. a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet

## 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 Januar 2022

Mit freundlicher Empfehlung

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

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht	31.12.2021	30.06.2021	
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>12.585.379,19 EUR</b>	<b>12.823.307,99 EUR</b>	
Umlaufende Anteile Klasse D:	747.007 Stück	780.647 Stück	
Umlaufende Anteile Klasse I:	434.623 Stück	435.568 Stück	
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 31.12.2021	Prozent des Fondsvermögens am 31.12.2021	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2021
<b>Vermögensgegenstände</b>			
Investmentfondsanteile	12.280.200,82	97,57	98,74
Derivate	-473,31	0,00	0,00
Bankguthaben <sup>1)</sup>	328.081,87	2,61	1,45
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.430,19</b>	<b>-0,18</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>12.585.379,19</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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 31.12.2021 bei -0,645 %.

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand <sup>1)</sup> 31.12.2021	Käufe/ Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge <sup>1)</sup> Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Investmentfondsanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>										
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	10.180	0	0	GBP	155,450000	1.880.324,38	14,94
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	63.500	0	14.720	EUR	12,090000	767.718,61	6,09
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	7.649	0	0	EUR	119,246100	912.120,93	7,25
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56		ANT	870	870	0	EUR	962,034900	836.970,36	6,65
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58		ANT	8.341	0	0	EUR	143,260000	1.194.908,74	9,49
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68		ANT	7.070	0	0	EUR	121,430000	858.510,10	6,82
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66		ANT	573.850	236.100	297.000	EUR	2,590000	1.486.271,50	11,81
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45		ANT	9.888	9.888	0	EUR	102,401700	1.012.594,60	8,05
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293		ANT	760.300	61.000	0	EUR	1,088200	827.358,46	6,57
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05		ANT	6.800	0	1.050	EUR	123,745300	841.468,04	6,69
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719		ANT	384.200	0	0	EUR	2,168000	832.945,60	6,62
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817		ANT	7.050	0	0	EUR	117,590000	829.009,50	6,59
<b>Summe der Investmentfondsanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.280.200,82</b>	<b>97,57</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.280.200,82</b>	<b>97,57</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
GBP/EUR 0,49 Mio.			Over-the-Counter					1.011,08		0,01
GBP/EUR 0,10 Mio.			Over-the-Counter					-1.484,39		-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-473,31</b>		<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben<sup>2)</sup></b>										
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	265.425,06				265.425,06		2,11
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	21.047,31				18.545,52		0,15
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	28.822,27				34.246,99		0,27
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.287.143,00				9.864,30		0,08
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>328.081,87</b>		<b>2,61</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>3)</sup></b>			EUR	-22.430,19			<b>EUR</b>	<b>-22.430,19</b>		<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.585.379,19</b>		<b>100,00<sup>4)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>EUR</b>	<b>10,46</b>		
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>EUR</b>	<b>10,97</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>STK</b>	<b>747.007</b>		
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>STK</b>	<b>434.623</b>		

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

2) 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.

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

4) 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 30.12.2021

US-Dollar	USD	1,134900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000 = 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe/ Abgänge <sup>1)</sup>	Volumen in 1.000
<b>Investmentfondsanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	ANT	-	679	
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	ANT	-	6.822	

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	570,85
---------	-----	--------

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 6.003.417,43 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 97,57 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

#### Sonstige Angaben

##### Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 10,46  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 10,97

##### Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 747.007  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I STK 434.623

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftshalbjahr 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.

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 8. Februar 2022

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.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital: EUR 10.500.000,00  
Eigenmittel: EUR 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

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 gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR): EUR 277.285.859,14  
(Stand 31.12.2020)

### 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 SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der  
HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie  
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

Nicholas Brinckmann  
(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)