

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

Jahresbericht zum 30. Juni 2024

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 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024**

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.

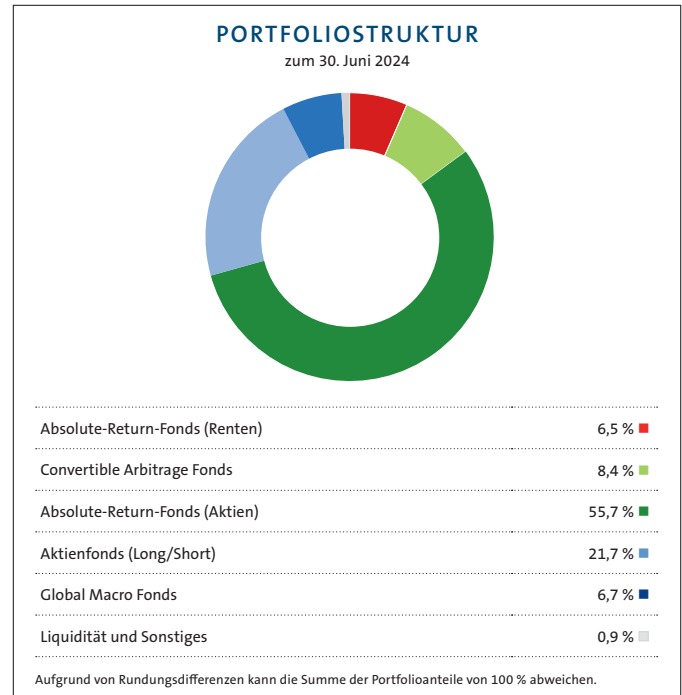
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

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 Convertible Arbitrage Fonds, in einen Global Macro Fonds sowie in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert.



PORTFOLIOAUFGSTELLUNG
zum 30. Juni 2024

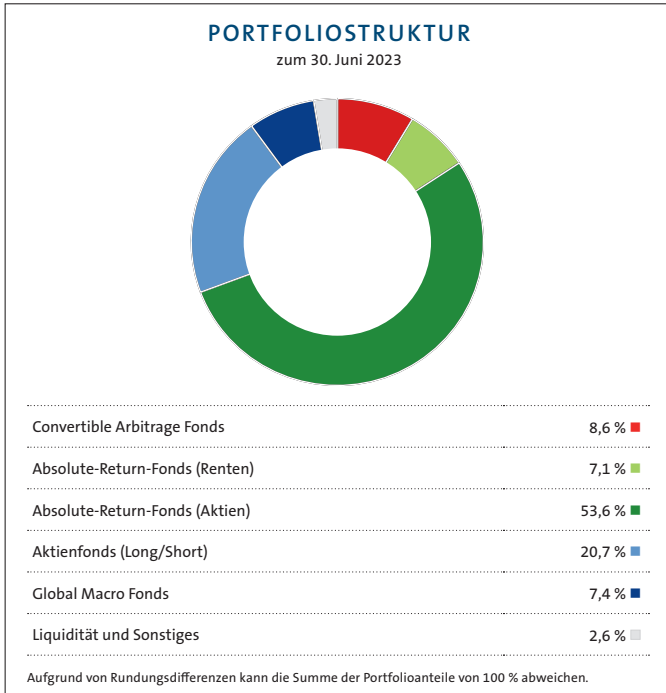
FONDS	ANTEIL
Absolute-Return-Fonds (Renten)	6,5 %
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities	6,5 %
Convertible Arbitrage Fonds	8,4 %
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund	8,4 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	55,7 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller 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.

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.



PORTFOLIOAUFSTELLUNG
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 %

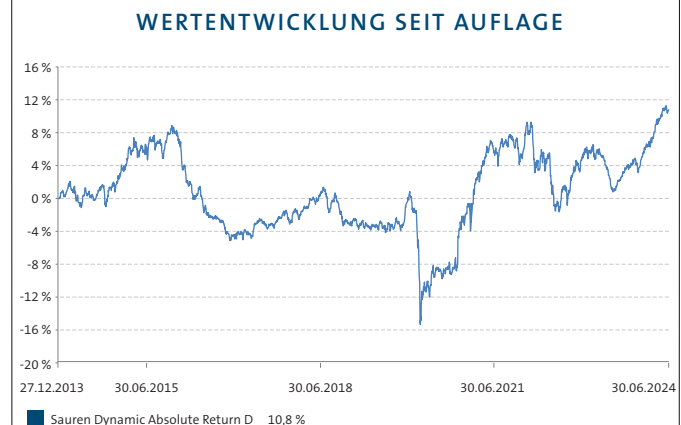
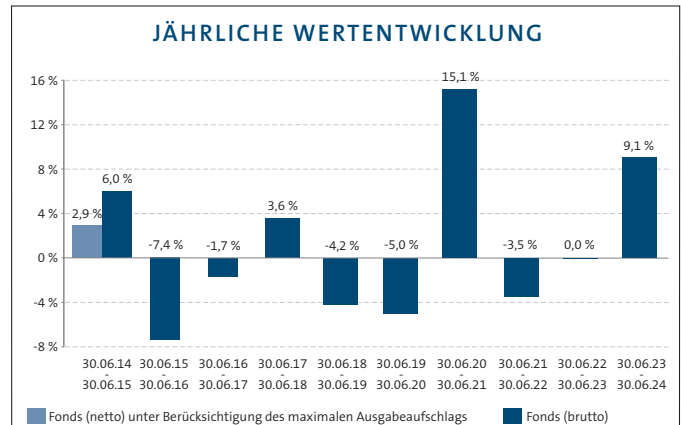
Die hier angegebenen prozentualen Werte wurden kaufmännisch auf eine Nachkommastelle gerundet. Dies kann dazu führen, dass im Fall der Addition der Einzelwerte keine volle Übereinstimmung mit dazugehörigen Summenwerten gegeben ist.

Während des Berichtszeitraumes wurde mit dem Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft. Mit dem Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen.

2.3. Ergebnis

Der Sauren Dynamic Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse D unter Berücksichtigung der Ausschüttung einen Wertzuwachs in Höhe von 9,1 %*. In der Anteilklasse I wurde unter Berücksichtigung der Ausschüttung ein Wertzuwachs in Höhe von 10,3 %* erzielt. Die durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds schlossen den Berichtszeitraum durchweg mit Wertsteigerungen ab.

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



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 / der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise 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.

* 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. 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 abgeseicherte Anteilsklassen 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.

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. Anteilepreise 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

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

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 2024

Mit freundlicher Empfehlung

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

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht	30.06.2024	30.06.2023	
Fondsvermögen:	9.490.176,83 EUR	10.895.679,47 EUR	
Umlaufende Anteile Klasse D:	417.365 Stück	625.903 Stück	
Umlaufende Anteile Klasse I:	432.600 Stück	432.600 Stück	
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 30.06.2024	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2024	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2023
Vermögensgegenstände			
Investmentfondsanteile	9.407.290,95	99,13	97,36
Derivate	0,00	0,00	0,03
Bankguthaben ¹⁾	102.012,88	1,07	5,16
Sonstige Vermögensgegenstände	328,96	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	-19.455,96	-0,21	-2,55
Fondsvermögen	9.490.176,83	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 30.06.2024 bei 3,51 %.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand ¹⁾ 30.06.2024	Käufe/ Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Investmentfondsanteile										
Gruppenfremde Investmentfondsanteile										
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053		ANT	4.700	1.830	3.300	EUR	135,930000	638.871,00	6,73
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184		ANT	724	724	0	EUR	1.073,130000	776.946,12	8,19
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	5.440	0	1.985	GBP	171,140000	1.099.435,05	11,58
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	60.500	0	0	EUR	15,000000	907.500,00	9,56
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58		ANT	5.616	0	1.295	EUR	150,620000	845.857,82	8,91
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143		ANT	509	830	321	EUR	1.212,820000	617.325,38	6,50
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9		ANT	7.935	0	1.845	EUR	100,576200	798.072,15	8,41
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08		ANT	4.170	0	1.480	EUR	198,334200	827.053,61	8,71
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45		ANT	7.528	0	2.360	EUR	111,543600	839.750,97	8,85
VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR	GB00B779CH97		ANT	304.300	0	80.700	EUR	2,758300	839.350,69	8,84
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66		ANT	430.400	32.600	100.800	EUR	2,827900	1.217.128,16	12,83
Summe der Investmentfondsanteile								EUR	9.407.290,95	99,13
Summe Wertpapiervermögen								EUR	9.407.290,95	99,13
Bankguthaben²⁾										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	72.131,60					72.131,60	0,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	22.794,28					21.277,21	0,22
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	950,28					1.122,20	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.287.143,00					7.481,87	0,08
Summe der Bankguthaben								EUR	102.012,88	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	328,96					328,96	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	328,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾			EUR	-19.455,96					-19.455,96	-0,21
Fondsvermögen								EUR	9.490.176,83	100,00⁴⁾
Anteilwert										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D								EUR	10,73	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I								EUR	11,58	
Umlaufende Anteile										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D								STK	417.365	
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 30.06.2024 bei 3,51 %.

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

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 28.06.2024

US-Dollar	USD	1,071300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,846800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	172,035000 = 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	868,11
---------	-----	--------

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 8.666.733,43 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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024

		Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D	Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.833,63	4.769,88
2. Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	14.816,85	17.026,72
Summe der Erträge	EUR	19.650,48	21.796,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.261,15	-983,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-42.463,14	-9.495,46
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.652,67	-2.374,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.961,51	-4.559,70
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	EUR	-44.612,19	-15.121,81
6. Aufwandsausgleich	EUR	17.671,82	0,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-78.278,84	-32.534,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-58.628,36	-10.738,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	270.523,41	300.734,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.503,60	-4.162,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	267.019,81	296.571,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	208.391,45	285.833,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	175.131,60	170.875,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.399,37	14.306,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	194.530,97	185.182,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	402.922,42	471.016,36

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

		Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D	Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 6.270.933,73	EUR 4.624.745,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -106.335,14	EUR -84.703,08
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -2.136.070,63	EUR -0,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 96.163,09		EUR 92,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.232.233,72		EUR -92,56
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 47.667,30	EUR 0,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 402.922,42	EUR 471.016,36
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne:	EUR 175.131,60		EUR 170.875,99
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste:	EUR 19.399,37		EUR 14.306,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 4.479.117,68	EUR 5.011.059,15

1) Im Wesentlichen Erträge aus Erstattung von Sammelklagen i.H.v. EUR 11.067,45 in der Klasse D sowie i.H.v. EUR 13.031,27 in der Klasse I.

2) Die Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus Kosten aus Vertriebsstellenvergütungen i.H.v. EUR 29.193,40 in der Klasse D sowie Kosten für Rechtsberatung i.H.v. EUR 15.121,81 in 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	
		insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	627.238,15	1,50	693.711,86	1,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	208.391,45	0,50	285.833,53	0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	3.503,60	0,01	4.162,41	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-99.819,36	-0,24	-157.036,09	-0,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-671.867,65	-1,61	-751.658,87	-1,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	67.446,18	0,16	75.012,84	0,17
Endausschüttung					
a) Barausschüttung	EUR	67.446,18	0,16	75.012,84	0,17

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
		EUR		EUR	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D	2021	EUR	8.106.405,72	EUR	10,38
	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
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I	2021	EUR	4.716.902,27	EUR	10,83
	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

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

./.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,13 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

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 10,73
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 11,58

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 417.365
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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote¹⁾

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D 3,13 %
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I 2,02 %
Transaktionskosten²⁾ EUR 1.645,53

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 30.06.2024:

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.
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	0,75 % p. a.
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	1,50 % p. a.
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	1,00 % 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.
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.
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 Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 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 2023

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

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

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungssysteme 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 2023 (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	690.922,85
davon feste Vergütung:	EUR	493.369,35
davon variable Vergütung:	EUR	197.553,50
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 10

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, 9. Oktober 2024

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Claudia Pauls)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sauren Dynamic Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in

diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die 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 einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 10. Oktober 2024

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: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: EUR 10.500.000,00
Eigenmittel: EUR 24.958.000,00
(Stand: 31.12.2023)

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: DE1520030000000791178

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) (ab dem 15.02.2024),
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,
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 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)

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

Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)

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