

# SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN  
GMBH & CO. KG

Jahresbericht zum 30. Juni 2021

## 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 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 DAS GESCHÄFTSJAHR VOM  
01.07.2020 BIS 30.06.2021**

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
---	---	---	---	---	---	---

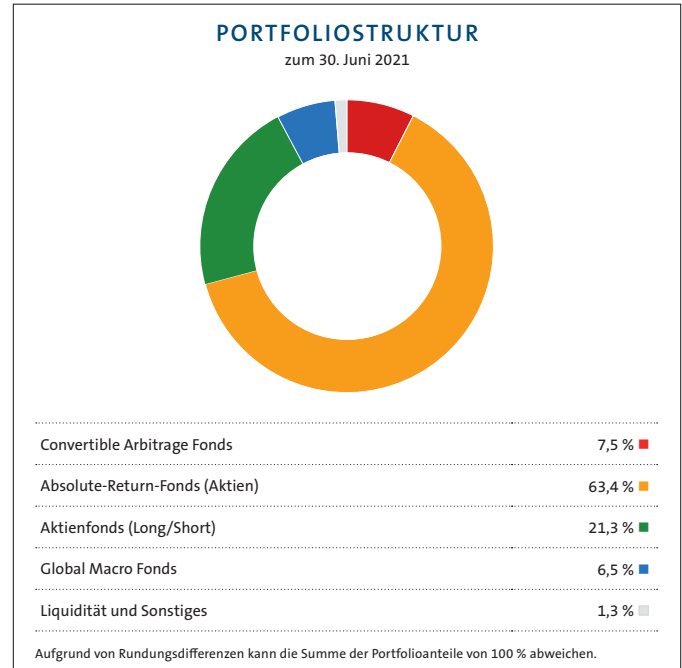
Geringes Risiko ← → Hohes Risiko

<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 Convertible Arbitrage Fonds sowie in Global Macro Fonds investiert.



**PORTFOLIOAUFSTELLUNG**  
zum 30. Juni 2021

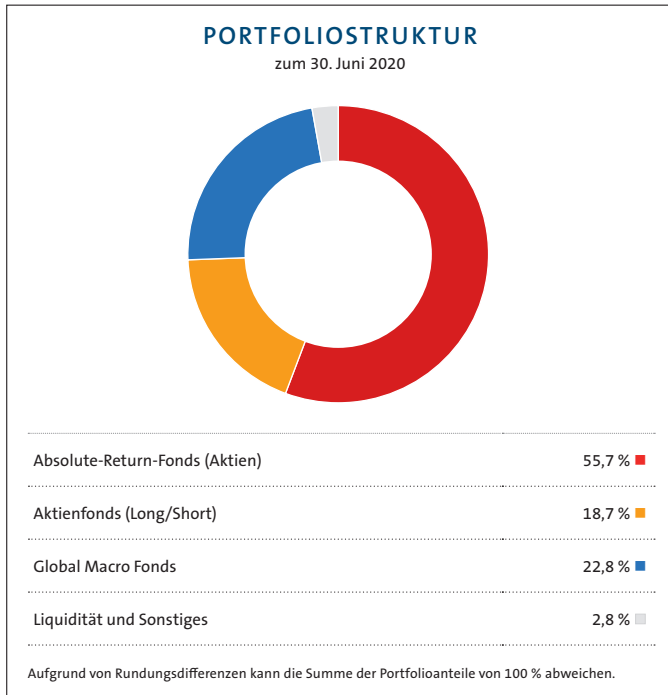
FONDS	ANTEIL
<b>Convertible Arbitrage Fonds</b>	<b>7,5 %</b>
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund	7,5 %
<b>Absolute-Return-Fonds (Aktien)</b>	<b>63,4 %</b>
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	13,8 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund 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.

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 2020 dargestellt.



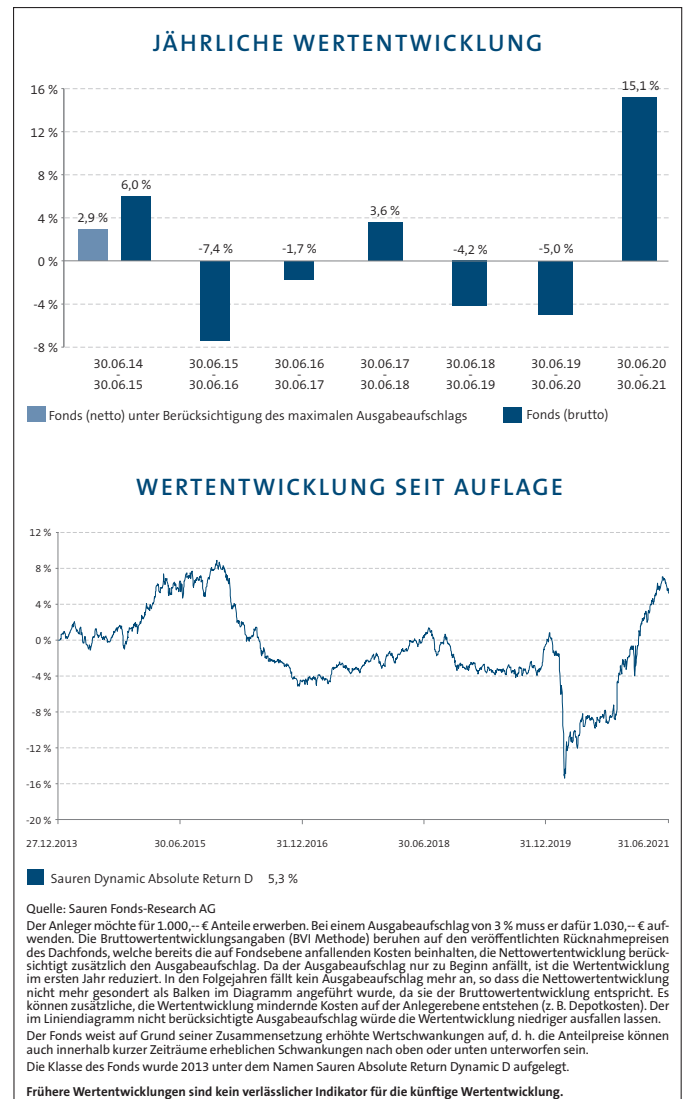
**PORTFOLIOAUFGESTELLUNG**  
zum 30. Juni 2020

FONDS	ANTEIL
<b>Absolute-Return-Fonds (Aktien)</b>	<b>55,7 %</b>
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund	11,4 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	11,2 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	8,4 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	6,7 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	6,6 %
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund	6,5 %
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund	4,9 %
<b>Aktienfonds (Long/Short)</b>	<b>18,7 %</b>
LF Odey Funds - LF Odey Absolute Return Fund	9,7 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,0 %
<b>Global Macro Fonds</b>	<b>22,8 %</b>
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	8,8 %
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund	7,1 %
Odey Investments plc - Odey Swan Fund	6,8 %
<b>Liquidität und Sonstiges</b>	<b>2,8 %</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 den zugehörigen Summenwerten gegeben ist.  
Die Kategorisierung der Zielfonds basiert auf den Einschätzungen des Portfoliomanagers Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Köln.

Während des Berichtszeitraumes wurden mit dem Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity und dem Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio integriert. Der BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund wurde vollständig verkauft. Mit dem MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund wurde erstmals ein Convertible Arbitrage Fonds in das Portfolio aufgenommen. Im Segment der Global Macro Fonds wurden der BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund sowie der Odey Investments plc - Odey Swan Fund verkauft. Damit wurde das Segment in der Gewichtung reduziert.

## 2.3. Ergebnis



Der Sauren Dynamic Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2020 bis zum 30. Juni 2021 unter Berücksichtigung der Ausschüttung eine Wertsteigerung in Höhe von 15,1 % in der Anteilklasse D sowie in Höhe von 16,4 % in der Anteilklasse I\*. Acht der neun während dieses Zeitraums durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds verzeich-

\* 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) erhältlich.

neten – zumeist deutliche – Wertzuwächse. Lediglich ein Fonds verbuchte einen Wertrückgang.

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

### 3. Risiken des Geschäftsjahres\*\*

#### 3.1. Marktpreisrisiken

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

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

#### 3.2. Adressenausfallrisiko

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

#### 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 Li-

quiditätsrisiken 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. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. 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 Juli 2021

Mit freundlicher Empfehlung

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

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht	30.06.2021	30.06.2020	
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>12.823.307,99 EUR</b>	<b>14.144.554,39 EUR</b>	
Umlaufende Anteile Klasse D:	780.647 Stück	1.117.422 Stück	
Umlaufende Anteile Klasse I:	435.568 Stück	437.072 Stück	
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 30.06.2021	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2021	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2020
<b>Vermögensgegenstände</b>			
Investmentfondsanteile	12.661.848,37	98,74	97,15
Derivate	127,17	0,00	0,15
Bankguthaben <sup>1)</sup>	185.731,53	1,45	2,83
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	0,08
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.399,08</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>12.823.307,99</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 30.06.2021 bei -0,646 %.

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand <sup>1)</sup> 30.06.2021	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>										
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276		ANT	679	200	247	EUR	1.354,110000	919.440,69	7,17
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	10.180	0	950	GBP	149,500000	1.768.429,00	13,78
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	78.220	24.743	46.400	EUR	11,290000	883.107,18	6,89
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	7.649	0	2.100	EUR	126,003600	963.809,47	7,52
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58		ANT	8.341	0	3.450	EUR	139,320000	1.162.045,83	9,06
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68		ANT	7.070	0	2.080	EUR	117,897000	833.531,79	6,50
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66		ANT	634.750	288.500	473.350	EUR	2,480000	1.574.180,00	12,28
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54		ANT	6.822	0	1.335	EUR	149,169700	1.017.568,57	7,94
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293		ANT	699.300	885.000	185.700	EUR	1,124400	786.292,92	6,13
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05		ANT	7.850	7.850	0	EUR	123,135900	966.616,82	7,54
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719		ANT	384.200	64.500	41.500	EUR	2,253000	865.602,60	6,75
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817		ANT	7.050	7.850	800	EUR	130,670000	921.223,50	7,18
<b>Summe der Investmentfondsanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.661.848,37</b>	<b>98,74</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.661.848,37</b>	<b>98,74</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 0,50 Mio.			Over-the-Counter						127,17	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>127,17</b>	<b>0,00</b>	
<b>Bankguthaben<sup>2)</sup></b>										
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	112.905,32					112.905,32	0,88
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	21.060,61					17.690,56	0,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	39.028,29					45.350,09	0,35
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.287.143,00					9.785,56	0,08
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>185.731,53</b>	<b>1,45</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>3)</sup></b>			EUR	-24.399,08			<b>EUR</b>	<b>-24.399,08</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.823.307,99</b>	<b>100,00<sup>4)</sup></b>	
<b>Anteilwert</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>EUR</b>	<b>10,38</b>		
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>EUR</b>	<b>10,83</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>STK</b>	<b>780.647</b>		
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>STK</b>	<b>435.568</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. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2021

US-Dollar	USD	1,190500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,860600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,535000 = 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>					
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund -I2-	LU0776931064	ANT	890	11.440	
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	ANT	7.480	18.900	
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	ANT	-	22.050	

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	1.784,35
---------	-----	----------

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 18.087.337,79 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 01.07.2020 BIS 30.06.2021

		Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D	Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>1)</sup>	EUR	-762,88	-360,38
2. Sonstige Erträge <sup>2)</sup>	EUR	3.558,76	1.643,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.795,88</b>	<b>1.283,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-398,44	-193,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-70.862,20	-8.747,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.427,22	-2.184,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.278,24	-2.997,60
5. Sonstige Aufwendungen <sup>3)</sup>	EUR	-58.058,17	-2.588,50
6. Aufwandsausgleich	EUR	18.956,40	34,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-120.067,87</b>	<b>-16.676,97</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-117.271,99</b>	<b>-15.393,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	365.065,79	201.241,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-201.100,72	-105.534,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>163.965,07</b>	<b>95.707,14</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>46.693,08</b>	<b>80.313,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.043.897,77	536.084,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	153.958,10	50.810,33
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.197.855,87</b>	<b>586.894,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.244.548,95</b>	<b>667.207,95</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

		Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D	Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.076.494,65</b>	<b>4.068.059,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.842,33	-2.186,23
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.201.562,30	-16.430,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 133.092,72		EUR 3.075,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -3.334.655,02		EUR -19.506,36
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.233,25	EUR 251,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.244.548,95	EUR 667.207,95
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne:	EUR 1.043.897,77		EUR 536.084,32
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste:	EUR 153.958,10		EUR 50.810,33
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.106.405,72</b>	<b>4.716.902,27</b>

1) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i. H. v. 762,88 EUR in der Klasse D und i. H. v. 360,38 EUR in der Klasse I.

2) Im Wesentlichen Erträge aus Rückvergütungen i. H. v. EUR 3.558,76 in der Klasse D und i. H. v. EUR 1.643,51 in der Klasse I.

3) Die Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus Vertriebsstellenvergütungen i. H. v. EUR 48.717,78 in der Klasse D sowie Kosten für Marktrisikomessungen i. H. v. EUR 235,86 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
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	384.689,91	0,49	299.730,25	0,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46.693,08	0,06	80.313,30	0,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	201.100,72	0,26	105.534,33	0,24
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-632.483,71	-0,81	-485.577,88	-1,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Endausschüttung					
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
		EUR		EUR	
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>	2018	EUR	21.043.440,09	EUR	10,01
	2019	EUR	15.730.635,11	EUR	9,53
	2020	EUR	10.076.494,65	EUR	9,02
	2021	EUR	8.106.405,72	EUR	10,38
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>	2018	EUR	4.404.225,29	EUR	10,19
	2019	EUR	4.312.082,30	EUR	9,72
	2020	EUR	4.068.059,74	EUR	9,31
	2021	EUR	4.716.902,27	EUR	10,83

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

## SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

### ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 98,74 %  
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 10,38  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 10,83

##### Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 780.647  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I STK 435.568

	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. 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

##### Gesamtkostenquote<sup>1)</sup>

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D 2,94 %  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I 1,80 %  
Transaktionskosten<sup>2)</sup> EUR 4.854,29

#### 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.

1) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus (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 30.06.2021:

BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund -I2-	LU0776931064	1,00 % p. a.
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	0,95 % p. a.
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	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 plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	0,75 % p. a.
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BK8DBV58	1,50 % p. a.
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	1,05 % p. a.
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>1)</sup>	GB00B3SX1S66	0,75 % p. a.
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	1,50 % p. a.
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	1,50 % p. a.
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	1,25 % p. a.
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	1,00 % p. a.
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	1,00 % p. a.
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	1,25 % p. a.

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021 nicht bezahlt.

1) Während des Berichtszeitraums wurde der Fonds von LF Odey Funds - LF Odey Absolute Return Fund -I- in LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- umbenannt.

### 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 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 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 2020 (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	658.497,97
davon feste Vergütung:	EUR	503.786,45
davon variable Vergütung:	EUR	154.711,52
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		10

Hamburg, 7. Oktober 2021

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sauren Dynamic Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, 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.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### 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.

### 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 8. Oktober 2021

#### **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](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)