

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

Jahresbericht zum 30. Juni 2023

Sauren Dynamic Absolute Return

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST

Fondsmanager

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

TÄTIGKEITSBERICHT

SEITE 3

VERMÖGENSÜBERSICHT DES FONDS

Sauren Dynamic Absolute Return

SEITE 6

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 (PRIIP-KID), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023

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

1. Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

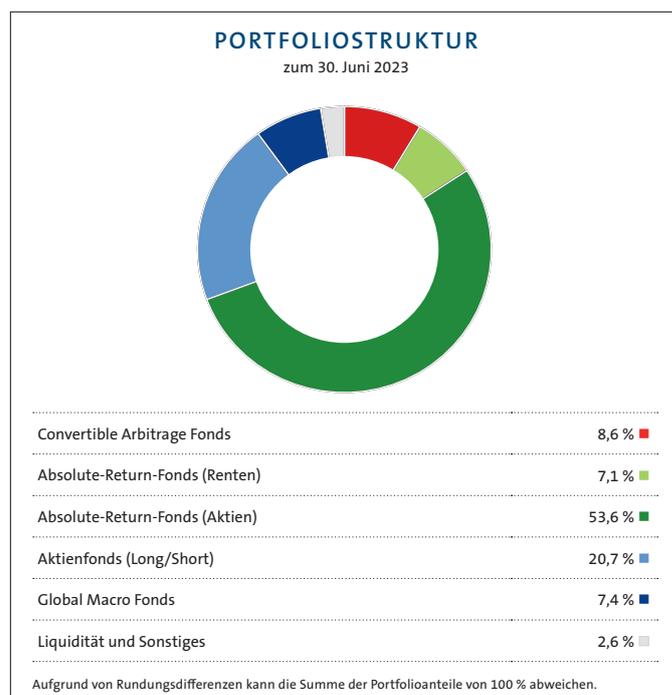
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

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

2. Portfoliostruktur und Ergebnis im Berichtszeitraum

2.1. Portfoliostruktur

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



PORTFOLIOAUFGESTELLUNG
zum 30. Juni 2023

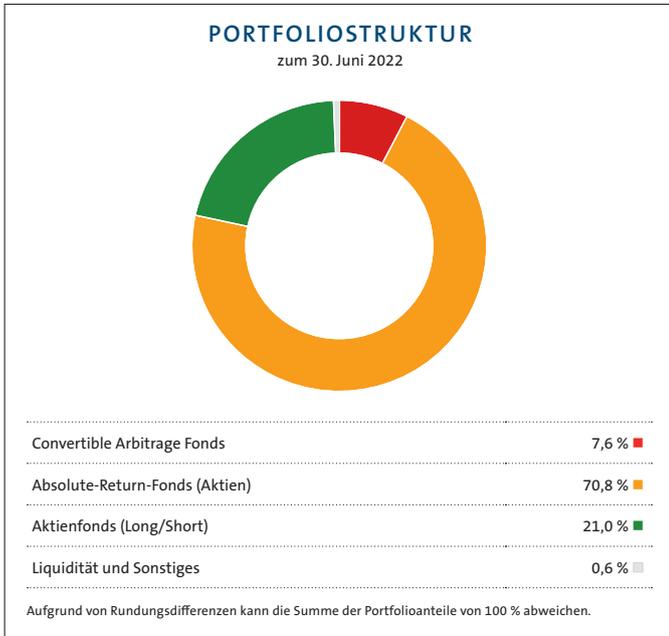
FONDS	ANTEIL
Convertible Arbitrage Fonds	8,6 %
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund	8,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,1 %
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities	7,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	53,6 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller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

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

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 2022 dargestellt.



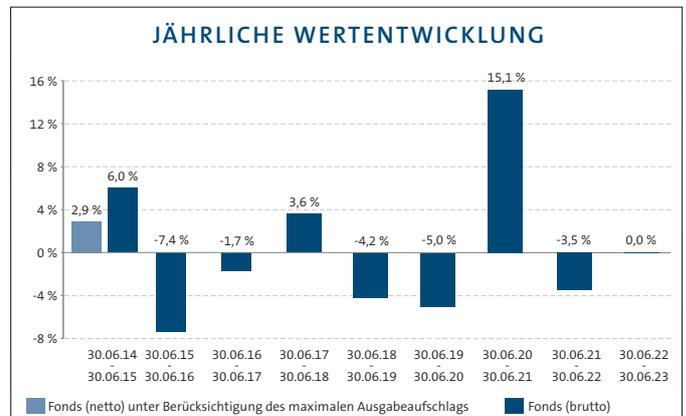
PORTFOLIOAUFGESTELLUNG
zum 30. Juni 2022

FONDS	ANTEIL
Convertible Arbitrage Fonds	7,6 %
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund	7,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	70,8 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	15,7 %
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc	8,1 %
VT Argonaut Absolute Return Fund	7,6 %
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund	7,3 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	7,1 %
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund	6,6 %
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creed Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	6,5 %
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity	6,0 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	5,9 %
Aktienfonds (Long/Short)	21,0 %
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund	12,4 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	8,6 %
Liquidität und Sonstiges	0,6 %

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 wurden mit dem IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund, dem Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity und dem Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund drei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft. Der Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund war zwischenzeitlich nicht im Portfolio enthalten. Insgesamt wurde das Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds in der Gewichtung reduziert. Mit dem Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities wurde ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ferner wurde mit einer Investition in den BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund das Segment der Global Macro Fonds wieder aufgebaut. Zwischenzeitlich war mit dem Odey Investments plc - Odey Swan Fund ein zweiter Global Macro Fonds Bestandteil des Portfolios.

2.3. Ergebnis



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 Bruttowertentwicklungangaben (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.

Der Sauren Dynamic Absolute Return schloss den Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse D

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

mit unverändertem Fondspreis ab*. In der Anteilklasse I wurde ein Wertzuwachs in Höhe von 1,1 %* erzielt. Die Mehrzahl der durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds schloss den Berichtszeitraum 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.

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

Der LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund setzte mit Wirkung zum 13. Juni 2023 die Anteaussgabe und -rücknahme aus. Anteilpreise für den Fonds wurden weiter berechnet und veröffentlicht. Während die Aussetzung des Handels zum 30. Juni 2023 noch fortbestand, wurde nach dem Ende des Berichtszeitraums der Anteilhandel des LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund zum 21. Juli 2023 wieder in gewohnter Form aufgenommen.

Darüber hinaus kam es zu keinen weiteren besonderen Vorkommnissen im Berichtszeitraum hinsichtlich der permanent bestehenden Liquiditätsrisiken und alle übrigen Zielfonds waren unter Beachtung der für jeden Zielfonds gemäß dessen Prospekt einzuhaltenden Modalitäten veräußerbar.

3.5. Sonstige Risiken

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

4. Sonstige Hinweise

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

4.1. Fondsmanagement

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

4.2. Weitere Ereignisse

Während des Berichtszeitraumes haben keine wesentlichen Ereignisse stattgefunden.

Hamburg, im Juli 2023

Mit freundlicher Empfehlung

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

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

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht	30.06.2023	30.06.2022	
Fondsvermögen:	10.895.679,47 EUR	11.762.272,33 EUR	
Umlaufende Anteile Klasse D:	625.903 Stück	718.005 Stück	
Umlaufende Anteile Klasse I:	432.600 Stück	432.600 Stück	
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 30.06.2023	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2023	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2022
Vermögensgegenstände			
Investmentfondsanteile	10.608.891,12	97,36	99,46
Derivate	2.837,40	0,03	0,00
Bankguthaben ¹⁾	562.614,42	5,16	0,74
Verbindlichkeiten	-278.663,47	-2,55	-0,20
Fondsvermögen	10.895.679,47	100,00	100,00

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,25 %.

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand ¹⁾ 30.06.2023	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge ¹⁾ 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	6.170	7.400	1.230	EUR	129,830000	801.051,10	7,35
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	7.425	0	2.755	GBP	153,790000	1.323.164,25	12,14
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	60.500	60.643	63.245	EUR	12,920000	781.660,00	7,17
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	7.649	0	0	EUR	116,903800	894.204,53	8,21
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58		ANT	6.911	700	630	EUR	144,470000	998.409,05	9,16
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507		ANT	555	555	0	EUR	1.396,900000	775.279,50	7,12
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9		ANT	9.780	1.975	1.755	EUR	95,917300	938.071,19	8,61
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566		ANT	498.600	71.000	145.900	EUR	2,518800	1.255.873,68	11,53
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08		ANT	5.650	650	0	EUR	173,019900	977.562,44	8,97
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45		ANT	9.888	0	0	EUR	102,816100	1.016.692,38	9,33
VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR	GB00B779CH97		ANT	385.000	35.400	46.200	EUR	2,199800	846.923,00	7,77
Summe der Investmentfondsanteile							EUR		10.608.891,12	97,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR		10.608.891,12	97,36
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,33 Mio.			Over-the-Counter						2.837,40	0,03
Summe der Devisen-Derivate							EUR		2.837,40	0,03
Bankguthaben²⁾										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	21.673,41					19.902,12	0,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	461.306,65					534.538,41	4,91
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1.287.143,00					8.173,89	0,07
Summe der Bankguthaben							EUR		562.614,42	5,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-255.268,02					-255.268,02	-2,34
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR		-255.268,02	-2,34
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾			EUR	-23.395,45					-23.395,45	-0,21
Fondsvermögen							EUR		10.895.679,47	100,00⁴⁾
Anteilwert										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							EUR		10,02	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							EUR		10,69	
Umlaufende Anteile										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							STK		625.903	
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) 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 30.06.2023

US-Dollar	USD	1,089000 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,863000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,470000 = 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					
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	ANT	-	1.030	
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	ANT	-	694.800	
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	ANT	11.550	11.550	
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	ANT	-	6.860	

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	401,92
---------	-----	--------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.633.783,13 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 01.07.2022 BIS 30.06.2023

		Sauren Dynamic Absolute Return	
		Klasse D	Klasse I
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ¹⁾	EUR	1.995,88	1.521,69
2. Sonstige Erträge ²⁾	EUR	2.770,01	1.966,17
Summe der Erträge	EUR	4.765,89	3.487,86
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.303,14	-931,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-55.760,61	-9.349,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.484,78	-2.337,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.284,26	-13.706,66
5. Sonstige Aufwendungen ³⁾	EUR	-98.850,38	-42.331,97
6. Aufwandsausgleich	EUR	12.224,24	0,13
Summe der Aufwendungen	EUR	-166.458,93	-68.657,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-161.693,04	-65.169,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	506.021,99	283.269,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-389.251,76	-195.338,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	116.770,23	87.930,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-44.922,81	22.761,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-201.505,60	-163.592,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	309.903,13	194.978,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	108.397,53	31.385,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.474,72	54.147,10

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

		Sauren Dynamic Absolute Return		Sauren Dynamic Absolute Return	
		Klasse D		Klasse I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.191.674,19	EUR	4.570.598,14
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-947.541,96	EUR	-0,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	129.409,27		EUR	220,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.076.951,23		EUR	-220,70
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-36.673,22	EUR	0,80
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	63.474,72	EUR	54.147,10
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne:	EUR	-201.505,60		EUR	-163.592,57
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste:	EUR	309.903,13		EUR	194.978,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.270.933,73	EUR	4.624.745,74

1) Der Saldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 353,23 in der Klasse D sowie i.H.v. EUR 243,41 in der Klasse I.

2) Im Wesentlichen Erträge aus Kick-Back-Zahlungen i.H.v. EUR 2.770,01 in der Klasse D und i.H.v. EUR 1.966,17 in der Klasse I.

3) Die Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus Kosten für Rechtsberatung i.H.v. EUR 60.362,45 in der Klasse D sowie Kosten für Rechtsberatung i.H.v. EUR 42.234,00 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	741.618,34	1,18	685.589,72	1,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-44.922,81	-0,07	22.761,52	0,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	389.251,76	0,62	195.338,99	0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-29.765,53	-0,05	-125.275,29	-0,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-940.640,06	-1,50	-693.711,86	-1,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	115.541,69	0,18	84.703,08	0,20
Endausschüttung					
a) Barausschüttung	EUR	115.541,69	0,18	84.703,08	0,20

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	2020	EUR	10.076.494,65	EUR	9,02
	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
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I	2020	EUR	4.068.059,74	EUR	9,31
	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

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 97,36 %
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 10,02
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 10,69

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 625.903
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 3,93 %
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I 2,84 %
Transaktionskosten²⁾ EUR 10.944,09

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 30.06.2023:

BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	0,95 % 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.
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	1,00 % 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 Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	0,90 % p. a.
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66	0,75 % p. a.
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	1,50 % 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.
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	1,00 % p. a.
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	1,00 % p. a.
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	1,25 % p. a.
VT Argonaut Absolute Return Fund -I- EUR	GB00B779CH97	0,75 % p. a.

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 2.792,24 GBP erhoben.

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 2022

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführung (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 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 Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

SAUREN DYNAMIC ABSOLUTE RETURN

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2022 (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	733.149,61
davon feste Vergütung:	EUR	498.636,08
davon variable Vergütung:	EUR	234.513,53
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 10

Hamburg, 9. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, 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 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 Fak-

toren, 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 Zu-

sammenhang 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den . Oktober 2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

Kapitalverwaltungsgesellschaft	<p>HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung Postfach 60 09 45 22209 Hamburg Hausanschrift: Kapstadtring 8 22297 Hamburg</p> <p>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</p> <p>Gezeichnetes Kapital: EUR 10.500.000,00 Eigenmittel: EUR 28.189.000,00 (Stand: 31.12.2022)</p> <p>Gesellschafter: SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg</p>
Verwahrstelle	<p>DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 20.500.000,00 Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: EUR 380.667.460,85 (Stand 31.12.2021)</p>
Einzahlungen	<p>UniCredit Bank AG, München (vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank) BIC: HYVEDEMM300, IBAN: DE1520030000000791178</p>
Aufsichtsrat	<p>Martin Berger (Vorsitzender), Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)</p> <p>Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender), Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg</p> <p>Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg</p> <p>Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen</p> <p>Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach</p> <p>Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann</p>
Wirtschaftsprüfer	<p>KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg</p>
Geschäftsführung	<p>Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))</p> <p>Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)</p> <p>Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)</p>