

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

HALBJAHRESBERICHT

Sauren Dynamic Absolute Return

31. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST

Fondsmanager

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

TÄTIGKEITSBERICHT

Seite 3

VERMÖGENSÜBERSICHT DES FONDS

Sauren Dynamic Absolute Return

Seite 5

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

Seite 10

TÄTIGKEITSBERICHT

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

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 Fondsvermögen 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 erfolgversprechenden 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.

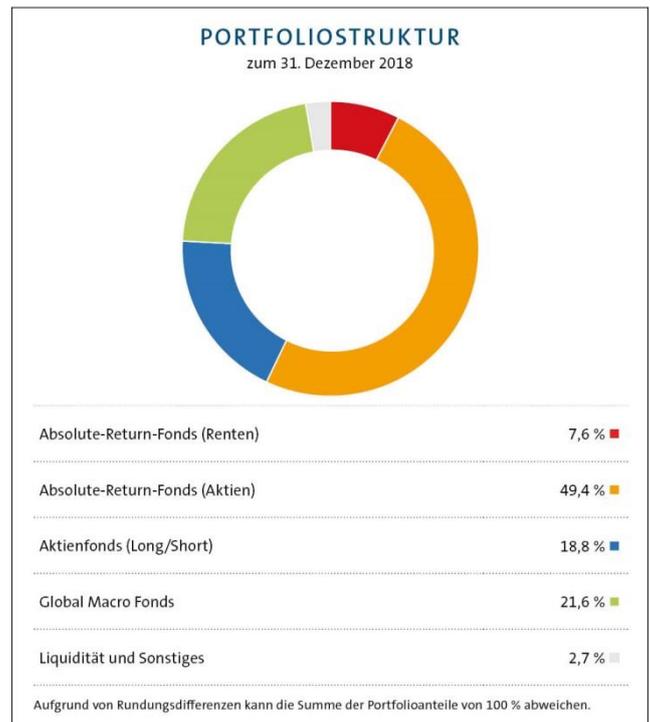
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.



2. PORTFOLIOSTRUKTUR UND ERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

2.1. PORTFOLIOSTRUKTUR

Im Berichtszeitraum bildeten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen Schwerpunkt des Portfolios. Darüber hinaus wurde ein wesentlicher Anteil des Portfolios in Aktienfonds mit einer Long/Short-Strategie investiert. Einen weiteren Schwerpunkt des Portfolios stellte das Segment der Global Macro Fonds dar. Ferner investierte der Sauren Dynamic Absolute Return in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds mit Fokus auf den Credit-Bereich.



PORTFOLIOAUFGSTELLUNG
zum 31. Dezember 2018

FONDS	ANTEIL
Absolute-Return-Fonds (Renten)	7,6 %
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit	7,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	49,4 %
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund	10,2 %
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund	7,7 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	7,5 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	6,3 %
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund	6,2 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	5,8 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	5,8 %
Aktienfonds (Long/Short)	18,8 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,9 %
CF Odey Absolute Return Fund	8,9 %
Global Macro Fonds	21,6 %
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	7,9 %
H2O Allegro	7,2 %
Odey Investments plc - Odey Swan Fund	6,4 %
Liquidität und Sonstiges	2,7 %

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 Anlage-schwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

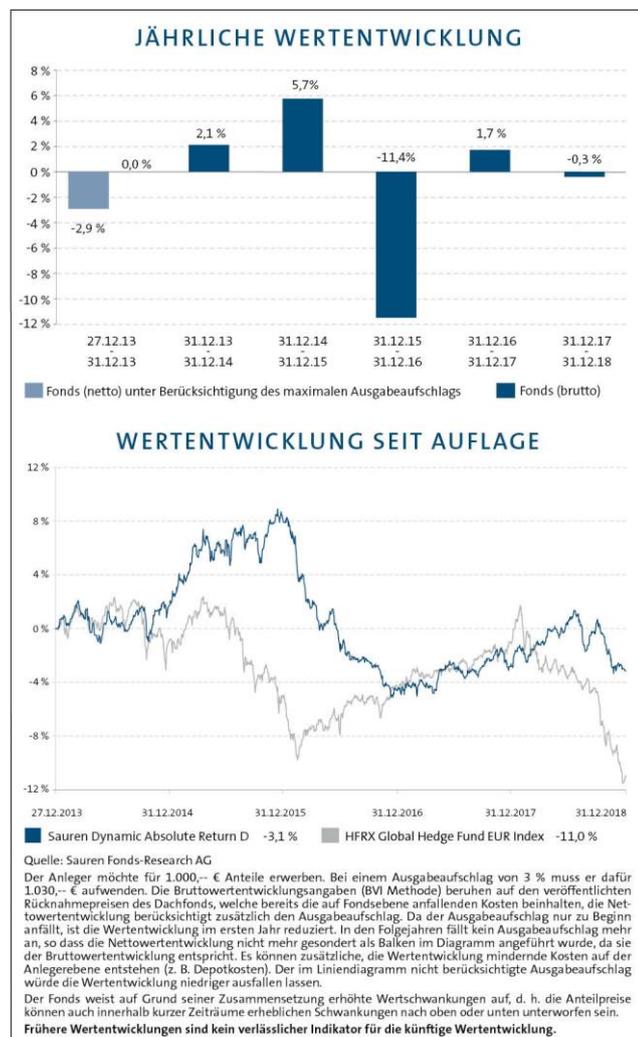
2.2. WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN

Während des Berichtszeitraums wurden im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds der BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund sowie der Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund neu in das Portfolio aufgenommen. Der Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund wurde verkauft. Im Segment der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie wurde der OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund verkauft. Die Gewichtung des BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global

Sovereign Opportunities Fund wurde im Verlaufe des Berichtszeitraums etwas reduziert.

2.3. ERGEBNIS

Der Sauren Dynamic Absolute Return (Anteilklasse D) verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2018 bis zum 31. Dezember 2018 unter Berücksichtigung der Ausschüttung einen Wertrückgang in Höhe von 3,6 %*. Von den elf während dieses Zeitraums durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds lieferten drei Fonds ein positives Ergebnis, wobei der Wertzuwachs bei einem Global Macro Fonds sehr deutlich ausfiel. Acht Fonds verbuchten ein negatives Ergebnis.



Die an institutionelle Investoren gerichtete Anteilklasse I hat im oben genannten Zeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung eine weitgehend mit der Anteilklasse D korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Ein Unterschied in der Wertentwicklung basiert insbesondere auf Unterschieden in der Gebührenstruktur der Anteilklassen.

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 abge-

sicherte 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

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

3.4. LIQUIDITÄTSRISIKEN

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

4. SONSTIGE HINWEISE

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

4.1. FONDSMANAGEMENT

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

4.2. WEITERE EREIGNISSE

Während des Berichtszeitraumes haben keine wesentlichen Ereignisse stattgefunden.

Hamburg, im Februar 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Geschäftsführung:
 Nicholas Brinckmann,
 Marc Drießen
 Dr. Jörg W. Stotz

* 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.

Sauren Dynamic Absolute Return

Vermögensübersicht		31.12.2018	30.06.2018
Fondsvermögen:		22.881.084,15 EUR	25.447.665,38 EUR
Umlaufende Anteile Klasse D:		1.945.804 Stück	2.101.289 Stück
Umlaufende Anteile Klasse I:		432.249 Stück	432.249 Stück
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 31.12.2018	Prozent des Fondsvermögens am 31.12.2018	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2018
Vermögensgegenstände			
Investmentfondsanteile	22.272.477,29	97,34	99,13
Derivate	9.889,50	0,04	0,03
Bankguthaben ¹⁾	578.576,87	2,53	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände	53.714,30	0,24	0,00
Verbindlichkeiten	-33.573,81	-0,15	-0,23
Fondsvermögen	22.881.084,15	100,00	100,00

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2018 bei -0,512%.

Sauren Dynamic Absolute Return

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand ¹⁾ 31.12.2018	Käufe/ Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentfondsanteile										
Gruppenfremde Investmentfondsanteile										
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund -I2-	LU0776931064		ANT	10.200	10.200	0	EUR	139,630000	1.424.226,00	6,22
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053		ANT	16.350	1.880	7.750	EUR	111,020000	1.815.177,00	7,93
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566		ANT	1.273.000	222.200	120.000	EUR	1,600000	2.036.800,00	8,90
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	11.650	0	3.250	GBP	132,190000	1.707.142,78	7,46
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	107.300	107.300	0	EUR	12,360000	1.326.228,00	5,80
H2O Allegro -I-	FR0011006188		ANT	10	1	3	EUR	165.628,160000	1.656.281,60	7,24
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	15.219	0	0	EUR	94,363200	1.436.119,49	6,28
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754		ANT	21.306	1.055	4.350	EUR	106,660000	2.272.480,89	9,93
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54		ANT	12.327	0	1.030	EUR	106,814100	1.316.649,34	5,75
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293		ANT	1.870.000	226.000	126.000	EUR	0,946700	1.770.329,00	7,74
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097		ANT	25.260	0	8.670	EUR	57,730700	1.458.277,48	6,37
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922		ANT	10.772	0	680	EUR	160,419610	1.728.065,71	7,55
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund -I- EUR Hedged	IE00BQLDRZ33		ANT	90.000	19.000	15.000	EUR	25,830000	2.324.700,00	10,17
Summe der Investmentfondsanteile							EUR		22.272.477,29	97,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR		22.272.477,29	97,34
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,70 Mio.		Over-the-Counter							9.751,93	0,04
GBP/EUR 0,05 Mio.		Over-the-Counter							137,57	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR		9.889,50	0,04
Bankguthaben²⁾										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	542.954,13					542.954,13	2,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:			GBP	6.664,55					7.387,82	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	20.570,36					18.044,97	0,08
			JPY	1.287.143,00					10.189,95	0,05
Summe der Bankguthaben							EUR		578.576,87	2,53
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	53.714,30					53.714,30	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾			EUR	-33.573,81					-33.573,81	-0,15
Fondsvermögen							EUR		22.881.084,15	100,00⁴⁾
Anteilwert										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							EUR		9,59	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							EUR		9,77	
Umlaufende Anteile										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							STK		1.945.804	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							STK		432.249	

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

2) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2018 bei -0,512%.

3) Noch nicht abgeführte Betreuungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. 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 Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Britisches Pfund	GBP	0,90210 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,13995 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	126,31500 = 1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge ¹⁾	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Volumen in 1.000
Investmentfondsanteile					
Gruppenfremde Investmentfondsanteile					
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	ANT	-	152	
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	ANT	43.600	139.600	

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	1.511,09
-----	-----	----------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.232.381,15 EUR.

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

Sauren Dynamic Absolute Return

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 97,34 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,04 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 9,59
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 9,77

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 1.945.804
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I STK 432.249

Anteilklasse D: Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 0,80% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse I: Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,05% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.07.2018 - 31.12.2018): EUR 104.245,82

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Halbjahr im Investmentvermögen gehaltene Investmentfondsanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentfondsanteile beträgt per 31.12.2018:

Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	1,25 % p. a.
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund -I2-	1,00 % p. a.
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	0,95 % p. a.
CF Odey Absolute Return Fund -I-	0,75 % p. a.
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	2,00 % p. a.
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	2,00 % p. a.
H2O Allegro -I-	0,70 % p. a.
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	0,75 % p. a.
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	1,80 % p. a.
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	1,50 % p. a.
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	1,50 % p. a.
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	1,50 % p. a.
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	1,00 % p. a.
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	1,50 % p. a.
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund -I- EUR Hedged	1,00 % 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 01.07.2018 bis zum 31.12.2018 nicht bezahlt.

Sauren Dynamic Absolute Return

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV (FORTSETZUNG)

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG:		128
Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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 der § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

Kapitalverwaltungs- gesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45, 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8, 22297 Hamburg
Kunden-Servicecenter:
Telefon: 040 30057 6296
Telefax: 040 30057 6070
Internet: www.hansainvest.com
Email: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 10.500.000,-
Eigenmittel: EUR 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:
SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung aG, Hamburg

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR): EUR 211.062.705,72
(Stand 31.12.2017)

Einzahlungen

UniCredit Bank AG, München (vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300, IBAN: DE15200300000000791178

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
Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, Wedel
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

Geschäftsführung

PricewaterhouseCoopers GmbH/Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH sowie Mitglied der
Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)