

# SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN  
GMBH & CO. KG

## HALBJAHRESBERICHT

Sauren Dynamic Absolute Return

31. Dezember 2017

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 9

## 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 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	

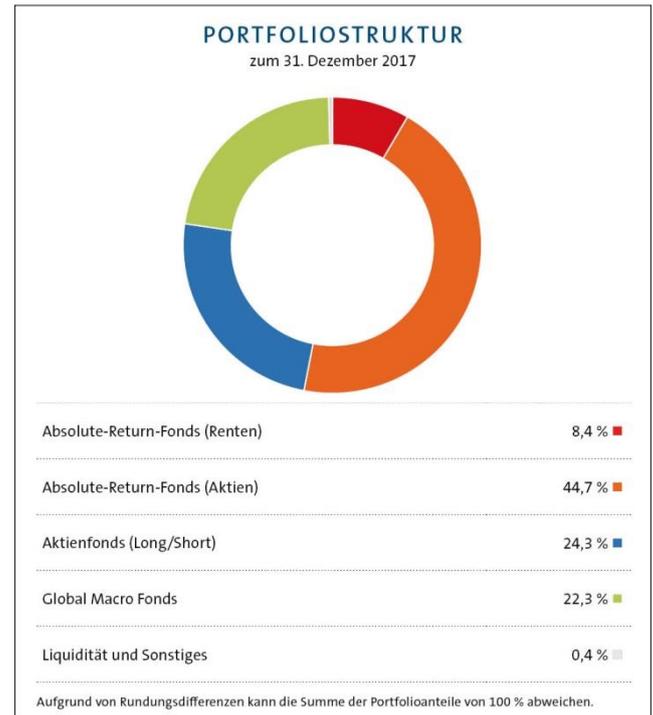
<sup>1</sup> Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht.

## 2. PORTFOLIOSTRUKTUR UND ERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

### 2.1. PORTFOLIOSTRUKTUR

Im Berichtszeitraum bildeten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen Schwerpunkt des Portfolios. Darüber hinaus wurde ein wesentlicher Anteil des Portfolios in Aktienfonds mit 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 renten-

orientierten Absolute-Return-Fonds mit Fokus auf den Credit-Bereich.



**PORTFOLIOAUFSTELLUNG**  
zum 31. Dezember 2017

FONDS	ANTEIL
<b>Absolute-Return-Fonds (Renten)</b>	<b>8,4 %</b>
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit	8,4 %
<b>Absolute-Return-Fonds (Aktien)</b>	<b>44,7 %</b>
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund	8,5 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	8,2 %
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund	8,0 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	7,1 %
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund	6,6 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	6,3 %
<b>Aktienfonds (Long/Short)</b>	<b>24,3 %</b>
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	11,0 %
CF Odey Absolute Return Fund	7,0 %
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	6,3 %
<b>Global Macro Fonds</b>	<b>22,3 %</b>
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	9,7 %
H2O Allegro	6,6 %
Odey Investments plc - Odey Swan Fund	6,0 %
<b>Liquidität und Sonstiges</b>	<b>0,4 %</b>

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

Die in diesem Bericht vorgenommenen Beschreibungen und Zuordnungen der Zielfonds orientieren sich an den Anlage-schwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

### 2.2. WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN

Während des Berichtszeitraums wurden im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds der Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund sowie der Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund neu in das Portfolio aufgenommen. Die Gewichtungen des BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

sowie des Maga Smaller Companies UCITS Fund plc wurden im Verlaufe des Berichtszeitraums etwas reduziert. Im Segment der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie wurde der Trium UCITS Platform plc - Blackwall Europe L/S Fund und im Segment der Global Macro Fonds der GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX verkauft.

### 2.3. ERGEBNIS

Der Sauren Dynamic Absolute Return (Anteilklasse D) erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2017 bis zum 31. Dezember 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 0,2 %\*. Von den elf während dieses Zeitraums durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds lieferten sieben Fonds ein positives Ergebnis. Vier Fonds verbuchten ein negatives Ergebnis, wobei der Verlust von einem Fonds sehr deutlich ausfiel.



Die an institutionelle Investoren gerichtete Anteilklasse I hat im oben genannten Zeitraum 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 Unterschiede in der Gebührenstruktur der Anteilklassen.

## 3. RISIKEN DES GESCHÄFTSJAHRSES\*\*

### 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

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 Januar 2018

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		31.12.2017	30.06.2017
Fondsvermögen:		26.165.420,43 EUR	29.306.619,34 EUR
Umlaufende Anteile Klasse D:		2.263.687 Stück	2.516.034 Stück
Umlaufende Anteile Klasse I:		432.249 Stück	508.549 Stück
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 31.12.2017	Prozent des Fondsvermögens am 31.12.2017	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2017
<b>Vermögensgegenstände</b>			
Investmentfondsanteile	26.073.536,82	99,65	98,24
Derivate	4.920,89	0,02	-0,01
Bankguthaben	133.188,72	0,51	1,98
<b>Verbindlichkeiten</b>	-46.226,00	-0,18	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>	<b>26.165.420,43</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Sauren Dynamic Absolute Return

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand* 31.12.2017	Käufe/ Zugänge* im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge* im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Investmentfondsanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>										
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724		ANT	206	0	12	EUR	10.109,471000	2.082.551,03	7,96
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053		ANT	21.450	0	9.300	EUR	118,810000	2.548.474,50	9,73
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566		ANT	1.170.800	0	170.900	EUR	1,570700	1.838.975,56	7,03
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	14.900	0	1.300	GBP	127,430000	2.137.100,57	8,17
H2O Allegro -I-	FR0011006188		ANT	13	0	4	EUR	132.404,490000	1.721.258,37	6,58
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	16.250	16.250	0	EUR	101,099400	1.642.865,25	6,28
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBH2754		ANT	26.511	0	2.095	EUR	108,550000	2.877.751,68	10,99
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54		ANT	17.337	29	6.840	EUR	107,248600	1.859.320,72	7,11
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293		ANT	1.770.000	0	145.000	EUR	0,975550	1.726.723,50	6,60
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899		ANT	105.700	0	12.400	EUR	15,525300	1.641.024,21	6,27
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097		ANT	37.730	0	0	EUR	41,670000	1.572.209,10	6,01
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922		ANT	12.457	0	500	EUR	175,952009	2.191.862,33	8,38
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund -I- EUR Hedged	IE00BQLDRZ33		ANT	86.000	86.000	0	EUR	25,970000	2.233.420,00	8,54
<b>Summe der Investmentfondsanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>26.073.536,82</b>	<b>99,65</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>26.073.536,82</b>	<b>99,65</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 0,57 Mio.		Over-the-Counter							4.920,89	0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>4.920,89</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben**</b>										
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	26.198,58					26.198,58	0,10
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>			GBP	27.172,67					30.584,35	0,12
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>			USD	79.800,78					66.854,42	0,25
			JPY	1.287.143,00					9.551,37	0,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>133.188,72</b>	<b>0,51</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten***</b>							<b>EUR</b>		<b>-46.226,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>26.165.420,43</b>	<b>100,00****</b>
<b>Anteilwert</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>EUR</b>		<b>9,68</b>	
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>EUR</b>		<b>9,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>										
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D</b>							<b>STK</b>		<b>2.263.687</b>	
<b>Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I</b>							<b>STK</b>		<b>432.249</b>	

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

\*\* 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.

\*\*\* Noch nicht abgeführte Betreuungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto.

\*\*\*\* 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 29.12.2017

Britisches Pfund	GBP	0,888450 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,193650 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	134,760000 = 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*	Verkäufe/ Abgänge*	Volumen in 1.000
<b>Investmentfondsanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>					
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	ANT	23	23	
GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX	IE00B5983B16	ANT	-	89.100	
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-**	IE00B3SZ5F75	ANT	10.000	10.000	
Trium UCITS Platform plc - Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	ANT	-	195.500	

### Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP	EUR	1.392,83
-----	-----	----------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP	EUR	17,09
-----	-----	-------

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 12.893.501,18 EUR.

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

\*\* Der Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- mit Domizil in Irland (ISIN IE00B3SZ5F75) wurde im Dezember 2017 in den RWC Funds SICAV - RWC Pensato Europa Absolute Return Fund -B- mit Domizil in Luxemburg (ISIN LU1697532296) verschmolzen.

# 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 (in %) 99,65  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

### Sonstige Angaben

#### Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 9,68  
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 9,84

#### Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 2.263.687  
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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. 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 31.12.2017:

Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	1,25%
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	0,95%
CF Odey Absolute Return Fund -I-	0,75%
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund - GBP A- (GBP)	2,00%
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	2,00%
GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX	1,50%
H2O Allegro -I-	0,70%
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	0,75%
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	1,80%
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	1,50%
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	1,50%
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	1,50%
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	1,00%
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	1,50%
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-*	1,75%
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund -I- EUR Hedged	1,00%
Trium UCITS Platform plc - Blackwall Europe L/S Fund -G-	1,00%

Zusätzlich zu der hier ausgewiesenen Vergütung kann noch eine Erfolgsvergütung auf der Ebene der Zielfonds anfallen. Mögliche weitere Kosten auf der Ebene der Zielfonds sind nicht bezahlt.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis zum 31.12.2017 nicht bezahlt.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG:		193

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08
--	-----	--------------

\* Der Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- mit Domizil in Irland (ISIN IE00B3S25F75) wurde im Dezember 2017 in den RWC Funds SICAV - RWC Pensato Europa Absolute Return Fund -B- mit Domizil in Luxemburg (ISIN LU1697532296) verschmolzen.

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

Kapitalverwaltungs- gesellschaft	<p>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: <a href="http://www.hansainvest.de">www.hansainvest.de</a> Email: <a href="mailto:service@hansainvest.de">service@hansainvest.de</a></p> <p>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 11.306.775,13 Haftendes Eigenkapital: EUR 14.184.724,34 (Stand: 31.12.2016)</p> <p>Gesellschafter: SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg</p>
Verwahrstelle	<p>DONNER &amp; REUSCHEL AG, Hamburg Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 20.500.000,- Eigenmittel (Art. 72 CRR): EUR 206.093.787,- (Stand 31.12.2016)</p>
Einzahlungen	<p>UniCredit Bank AG, München (vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank) BIC: HYVEDEMM300, IBAN: DE15200300000000791178</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>Thomas Gollub, Berater der Aramea Asset Management AG, Hamburg</p> <p>Thomas Janta, Direktor NRW.Bank, Düsseldorf</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>
Wirtschaftsprüfer Geschäftsführung	<p>PricewaterhouseCoopers GmbH/Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg</p> <p>Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)</p> <p>Marc Drießen (zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)</p> <p>Dr. Jörg W. Stotz (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)</p>