

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

Sauren Dynamic Absolute Return

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 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.

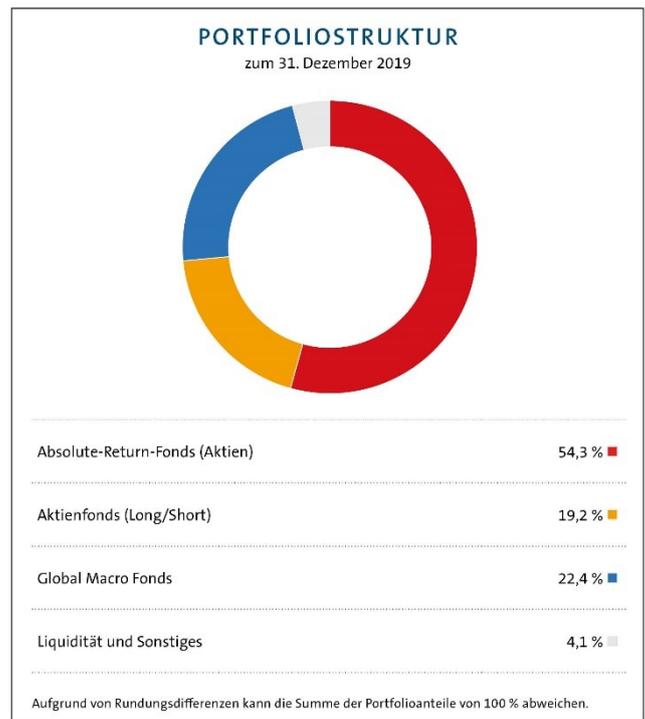
Die historische Wertentwicklung des Sauren Dynamic Absolute Return ermöglicht keine Prognose für die künftige Wertentwicklung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.



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 investiert. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellte das Segment der Global Macro Fonds dar.



PORTFOLIOAUFGSTELLUNG
zum 31. Dezember 2019

FONDS	ANTEIL
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	54,3 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund	10,2 %
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund	9,8 %
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund	7,9 %
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund	7,1 %
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	6,6 %
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund	6,5 %
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund	6,2 %
Aktienfonds (Long/Short)	19,2 %
CF Odey Absolute Return Fund	9,7 %
InRIS UCITS plc - R Parus Fund	9,5 %
Global Macro Fonds	22,4 %
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	9,1 %
Odey Investments plc - Odey Swan Fund	7,0 %
H2O Allegro	6,3 %
Liquidität und Sonstiges	4,1 %

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 Berichtszeitraumes wurde der Paretum SICAV - Gladwyne Absolute Credit verkauft, so dass sich zum Ende des Berichtszeitraumes kein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds mehr im Portfolio befindet. Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurde insbesondere die Gewichtung des Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund ausgebaut und die Gewichtung des Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund reduziert.

2.3. ERGEBNIS

Der Sauren Dynamic Absolute Return (Anteilklasse D) erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2019 bis zum 31. Dezember 2019

unter Berücksichtigung der Ausschüttung eine Wertsteigerung in Höhe von 3,5 %*. Von den zwölf während dieses Zeitraums durchgängig im Portfolio befindlichen Zielfonds lieferten neun Fonds ein positives Ergebnis. Drei 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 GESCHÄFTSJAHERS**

3.1. MARKTPREISRISIKEN

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

Um unerwünschte Währungsrisiken auf Ebene des Dachfonds gering zu halten, wurde vorrangig in auf Euro abgeseicherte 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, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

3.4. LIQUIDITÄTSRISIKEN

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

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 2020

Mit freundlicher Empfehlung

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

* 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		31.12.2019	30.06.2019
Fondsvermögen:		18.326.201,91 EUR	20.042.717,41 EUR
Umlaufende Anteile Klasse D:		1.405.163 Stück	1.651.288 Stück
Umlaufende Anteile Klasse I:		446.462 Stück	443.549 Stück
Vermögensaufteilung in	Kurswert in EUR am 31.12.2019	Prozent des Fondsvermögens am 31.12.2019	Prozent des Fondsvermögens am 30.06.2019
Vermögensgegenstände			
Investmentfondsanteile	17.571.447,25	95,89	98,70
Derivate	-1.140,13	-0,01	0,14
Bankguthaben ¹⁾	763.768,69	4,16	1,30
Sonstige Vermögensgegenstände	18.162,42	0,10	0,05
Verbindlichkeiten	-26.036,32	-0,14	-0,19
Fondsvermögen	18.326.201,91	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 31.12.2019 bei -0,602%.

Sauren Dynamic Absolute Return

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand ¹⁾ 31.12.2019	Käufe/ Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge ¹⁾	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentfondsanteile										
Gruppenfremde Investmentfondsanteile										
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Absolute Return Fund -I2-	LU0776931064		ANT	12.650	0	0	EUR	141,6300	1.791.619,50	9,78
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053		ANT	14.440	940	1.220	EUR	115,1100	1.662.188,40	9,07
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66		ANT	1.013.000	0	201.700	EUR	1,7500	1.772.750,00	9,67
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239		ANT	11.130	0	520	GBP	143,2800	1.870.403,94	10,22
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42		ANT	101.684	24.400	15.600	EUR	14,1800	1.441.882,10	7,87
H2O Allegro -I-	FR0011006188		ANT	5	3	5	EUR	232.193,5900	1.160.967,95	6,34
Heptagon Fund plc - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95		ANT	14.069	0	0	EUR	92,7735	1.305.236,22	7,12
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBD5V58		ANT	16.596	19.186	2.590	EUR	104,6200	1.736.256,78	9,47
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54		ANT	11.357	0	0	EUR	105,9111	1.202.784,70	6,56
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293		ANT	1.373.800	0	272.200	EUR	0,8715	1.197.266,70	6,53
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097		ANT	26.800	26.800	24.100	EUR	48,0922	1.288.870,96	7,03
Polar Capital Funds plc - UK Absolute Equity Fund -I- EUR Hedged	IE00BQLDRZ33		ANT	43.000	4.060	25.430	EUR	26,5400	1.141.220,00	6,23
Summe der Investmentfondsanteile							EUR		17.571.447,25	95,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR		17.571.447,25	95,89
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,72 Mio.			Over-the-Counter						-1.140,13	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR		-1.140,13	-0,01
Bankguthaben²⁾										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	730.014,74					730.014,74	3,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:			GBP	3.780,40					4.433,97	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	20.991,03					18.804,11	0,10
			JPY	1.287.143,00					10.515,87	0,06
Summe der Bankguthaben							EUR		763.768,69	4,16
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	18.162,42					18.162,42	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾			EUR	-26.036,32			EUR		-26.036,32	-0,14
Fondsvermögen							EUR		18.326.201,91	100,00⁴⁾
Anteilwert										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							EUR		9,83	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							EUR		10,09	
Umlaufende Anteile										
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D							STK		1.405.163	
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I							STK		446.462	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,8526 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,4000 = 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					
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	ANT	-	19.186	
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	ANT	3.053	10.861	

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	1.600,15
-----	-----	----------

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 12.474.439,08 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 Sondervermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 95,89 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,01 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D EUR 9,83
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I EUR 10,09

Umlaufende Anteile

Sauren Dynamic Absolute Return Klasse D STK 1.405.163
Sauren Dynamic Absolute Return Klasse I STK 446.462

	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%	-
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 gem. § 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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Geschäftsjahr im Sondervermögen gehaltene Investmentfondsanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentfondsanteile beträgt per 31.12.2019:

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.
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	1,50 % 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.
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 Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2019 bis zum 31.12.2019 nicht bezahlt.

Sauren Dynamic Absolute Return

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

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).

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.

Hamburg, 11. Februar 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann)

(Dr. Jörg W. Stotz)

(Ludger Wibbeke)

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 Kapital: EUR 10.500.000,00
Eigenmittel: EUR 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:
SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR): EUR 222.136.245,61
(Stand 31.12.2018)

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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019, zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A.)