

# SAUREN

Jahresbericht zum 30. Juni 2023

## Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

Verwaltungsgesellschaft

**IPC**concept  
R.C.S. Luxembourg B 82183

Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK**

Fondsmanager

**SAUREN**  
FINANZDIENSTLEISTUNGEN  
GMBH & CO. KG

## INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	Seite	3
SAUREN GLOBAL DEFENSIV	Seite	19
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	25
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	30
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	35
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	39
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	43
SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN	Seite	46
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	50
SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV	Seite	54
SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN	Seite	58
SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM	Seite	63
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	67
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (ANHANG)	Seite	68
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	74
ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)	Seite	77
ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	Seite	79
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	103

Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Verwaltungsreglement), die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhältlich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fonds Sauren ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds verschiedener Risikoklassen. Im Einzelnen handelt es sich per 30. Juni 2023 um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, Sauren Stable Absolute Return, Sauren Absolute Return, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren Nachhaltig Ausgewogen und Sauren Nachhaltig Wachstum. Die Teilfonds sind als Dachfonds konzipiert, welche in andere Investmentfonds (Zielfonds) investieren.

Die bei den Dachfonds verfolgte Investmentphilosophie ist dadurch geprägt, dass bei der Auswahl der Zielfonds vor allem der genauen Beurteilung der Fähigkeiten des jeweiligen Fondsmanagers sowie des von ihm zu verwaltenden Volumens eine besondere Bedeutung zukommt.

Im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen\* auf:

WERTENTWICKLUNG** vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023	
Sauren Global Defensiv	1,5 %
Sauren Global Balanced	3,2 %
Sauren Global Stable Growth	4,2 %
Sauren Emerging Markets Balanced	-3,7 %
Sauren Global Growth	6,4 %
Sauren Global Opportunities	-0,6 %
Sauren Stable Absolute Return	0,7 %
Sauren Absolute Return	1,6 %
Sauren Nachhaltig Defensiv	0,1 %
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	1,8 %
Sauren Nachhaltig Wachstum	4,8 %

\*\* Es ist jeweils das Ergebnis der thesaurierenden Anteilklasse A dargestellt. Beim Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv ist das Ergebnis der thesaurierenden Anteilklasse X dargestellt. Beim Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced ist das Ergebnis der ausschüttenden Anteilklasse D dargestellt, da für diesen Teilfonds keine thesaurierende Anteilklasse A existiert.

Die ausschüttenden Anteilklassen B der Teilfonds Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth und Sauren Global Growth, die ausschüttenden Anteilklassen D der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Growth, Sauren Absolute Return und Sauren Nachhaltig Ausgewogen, die ausschüttende Anteilklasse 2F des Teilfonds Sauren Global Defensiv, die ausschüttende Anteilklasse 3F des Teilfonds Sauren Nachhaltig Ausgewogen sowie die für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehene Anteilklassen H der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Stable Absolute Return, Sauren Absolute Return, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren Nachhaltig Ausgewogen und Sauren Nachhaltig Wachstum haben im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 (im Fall

des Teilfonds Sauren Nachhaltig Wachstum bis zum 4. Mai 2023) bei Berücksichtigung der gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung eine weitgehend mit der jeweils thesaurierenden Anteilklasse A (respektive Anteilklasse X im Fall des Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv) korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Gleiches gilt für die Anteilklasse A des Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv gegenüber der Anteilklasse X dieses Teilfonds, weshalb ebenfalls auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Abweichungen in der Wertentwicklung können insbesondere auf Unterschieden in der jeweiligen Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen basieren.

Die auf Schweizer Franken lautenden Anteilklassen C der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Emerging Markets Balanced und Sauren Absolute Return wurden kontinuierlich weitestgehend währungsgesichert. Abweichungen in der Wertentwicklung zwischen der jeweiligen auf Euro lautenden Anteilklasse A bzw. Anteilklasse D (im Fall des Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced) und der jeweiligen auf Schweizer Franken lautenden Anteilklasse C können sich unter Berücksichtigung einer gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung durch unterschiedliche Kostenbelastungen, aufgrund von Absicherungskosten bzw. aufgrund einer nicht ständig vollumfänglichen Währungsabsicherung ergeben. Auf eine gesonderte Darstellung der Wertentwicklung dieser Anteilklassen wird an dieser Stelle verzichtet.

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

### Sauren Global Defensiv

Der Sauren Global Defensiv ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem und insgesamt defensiv strukturiertem Portfolio.

### Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Portfoliobestandteile bildeten Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds sowie Global Macro Fonds.

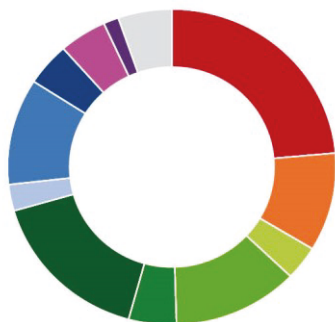
Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen dar. Im niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in einen wertorientiert verwalteten Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie untergeordnet in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Fonds investiert.

Im Rahmen der Alpha-Strategie wurde in klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf Europa investiert und gleichzeitig das allgemeine Aktienmarktrisiko durch den Verkauf von geeigneten Marktindex-Futures abgesichert. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.



## PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2023



Rentenfonds (flexibel)	23,6 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,1 %
Aktienfonds	3,5 %
Event Driven Fonds	12,4 %
Aktienfonds Long/Short	4,7 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	16,3 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	2,7 %
Convertible Arbitrage Fonds	10,9 %
Global Macro Fonds	4,4 %
Alpha-Strategie	4,7 %
weitere Positionen	1,5 %
Liquidität und Sonstiges	5,3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der Portfolioanteile von 100 % abweichen.

## Wesentliche Veränderungen

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum angestiegenen Rendite-Niveaus wurde der in Rentenfonds investierte Portfolioanteil deutlich ausgebaut. Vor allem wurden mehrere auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Die Gewichtung des Segments der flexibel ausgerichteten Rentenfonds wurde moderat erhöht.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds reduziert. Es wurden mehrere aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft, aber auch ein neu aufgelegter Zielfonds in diesem Segment in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds reduziert. Ferner wurde ein Global Macro Fonds veräußert. Die Alpha-Strategie wurde etwas konzentriert und in der Gewichtung reduziert.

## Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur

schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Die Rentenmärkte standen insbesondere bis in den Oktober 2022 hinein aufgrund ansteigender Renditen über alle Segmente hinweg unter Druck. Bezogen auf den gesamten Berichtszeitraum zeigte sich in den einzelnen Marktsegmenten ein unterschiedliches Bild.

Per Saldo kam es im Berichtszeitraum zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die deutsche Umlaufrendite stieg von 1,32 % auf 2,53 % an. In den USA legte die Rendite der 10jährigen Staatsanleihe von 3,01 % auf 3,84 % zu. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen hoher Bonität Kursverluste. Sinkende Risikoprämien bedingt durch eine zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen Unternehmensanleihen, Verluste durch den Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu mildern bzw. auszugleichen. Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

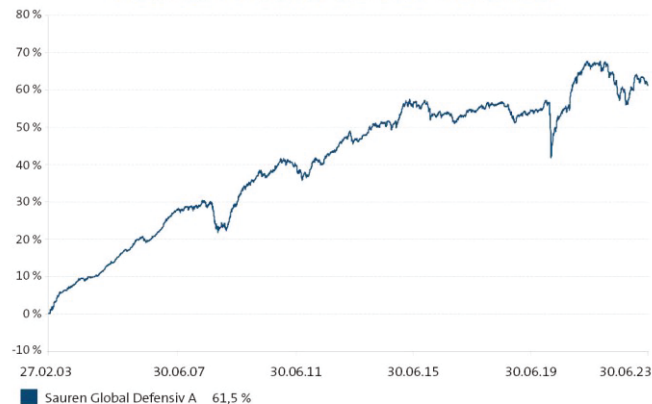
Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch.

## Ergebnis

### JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG SEIT 30.06.2005 ANTEILKLASSE A



### WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



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 Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf fundsebene 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.

Die Darstellung zeigt bis 31.12.2021 die unter gleichen Anlagebedingungen erzielte Wertentwicklung einer im Jahr 2003 aufgelegten Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds).

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,5 %\*.

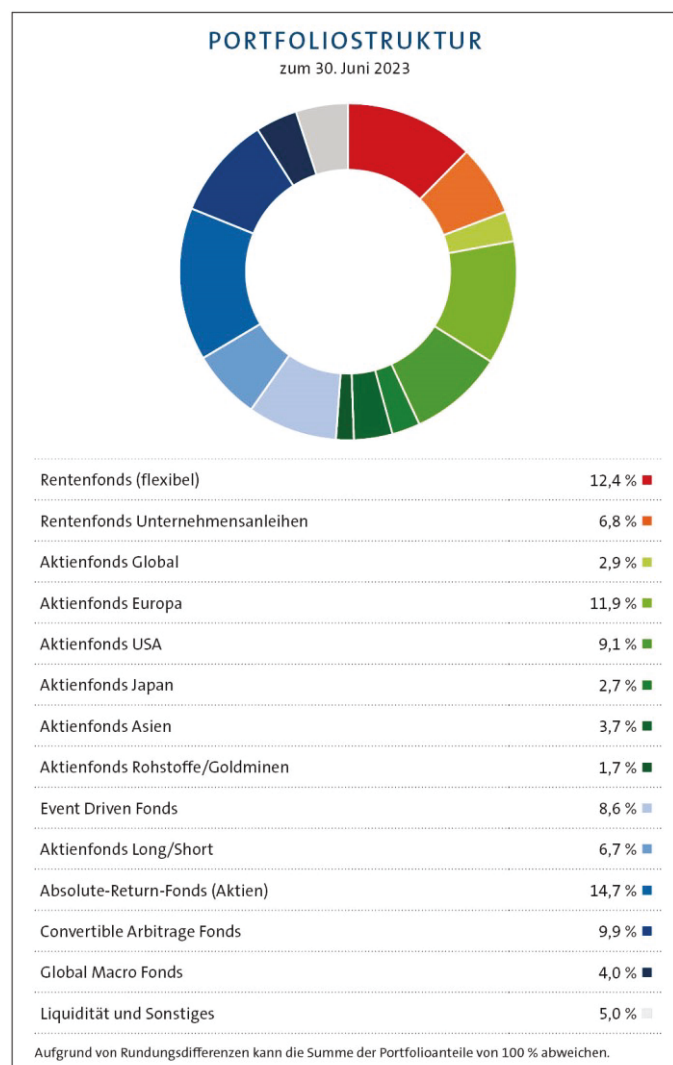
Die Rentenfonds trugen positiv zur Entwicklung des Sauren Global Defensiv bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds lieferten insgesamt Wertzuwächse und auch die bereits bestehenden Positionen schlossen den Berichtszeitraum mehrheitlich mit Wertsteigerungen ab. Ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds hatte jedoch eine deutliche Wertminderung hinzunehmen.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Einzelne Fonds wiesen jedoch auch Wertrückgänge auf. Hier ist insbesondere die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds zu nennen, dessen Gewichtung im Berichtszeitraum reduziert wurde. Die Alpha-Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ. Die Gold-Position lieferte einen positiven Ergebnisbeitrag.

### Sauren Global Balanced

Der Sauren Global Balanced ist ein ausgewogener vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

### Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für asiatische Werte sowie in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte bzw. auf Rohstoffwerte fokussierte Aktienfonds investiert. Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

Darüber hinaus war der Sauren Global Balanced zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds, auf Convertible Arbitrage Fonds und auf Global Macro Fonds.

### Wesentliche Veränderungen

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum angestiegenen Rendite-Niveaus wurde der in Rentenfonds investierte Portfolioanteil deutlich ausgebaut. Es wurden mehrere auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds sowie zwei flexibel ausgerichtete Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds reduziert. Es wurden mehrere aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft, aber auch ein neu aufgelegter Zielfonds in diesem Segment in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds reduziert. Ferner wurde ein Global Macro Fonds veräußert.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden die beiden bisher enthaltenen global ausgerichteten Fonds verkauft und im Gegenzug ein Fonds mit ebenfalls globaler Ausrichtung in das Portfolio aufgenommen. Der Bereich der Europa-Fonds wurde durch den Verkauf von zwei Fonds und die Aufnahme einer neuen Position konzentriert. Ein auf Goldminenwerte ausgerichteter Fonds wurde im Berichtszeitraum aufgrund eines Fondsmanager-Wechsels verkauft und ein breiter auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Das mit physischem Gold besicherte Zertifikat wurde aus dem Portfolio herausgenommen.

### Wirtschaftliches Umfeld

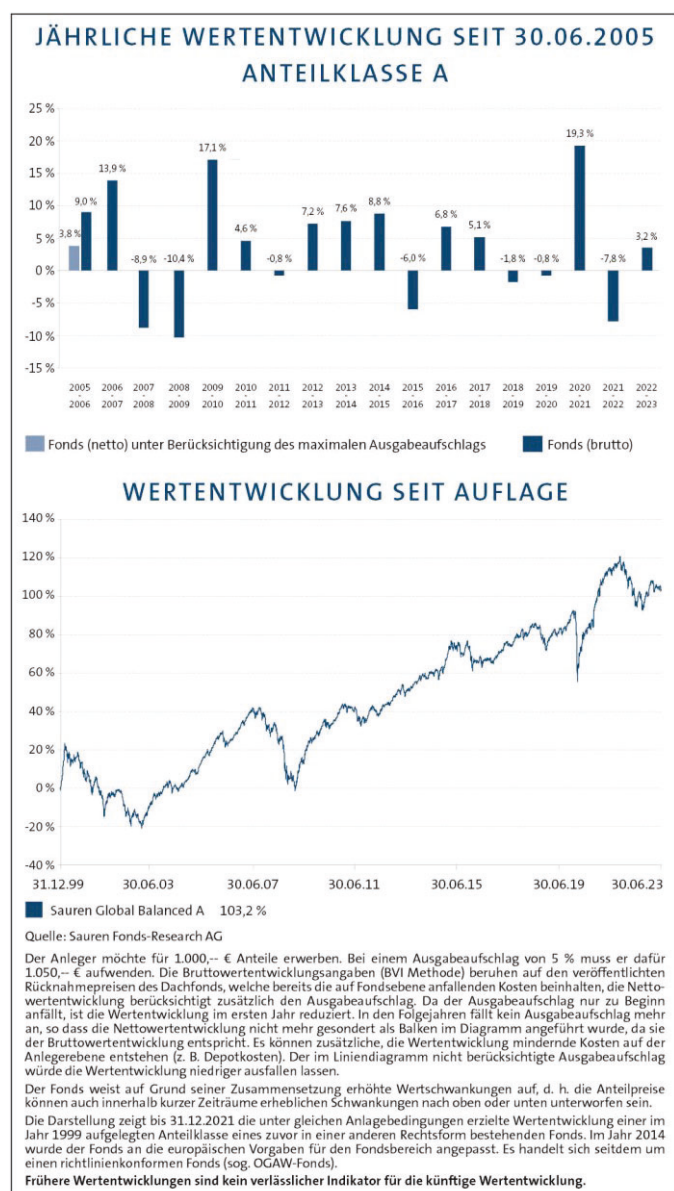
Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Märkte des Euro-Raums stiegen im Berichtszeitraum per Saldo am deutlichsten an. Die übrigen Hauptaktienmärkte wiesen weitgehend ähnliche Zuwächse auf. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt.

Im Rentenbereich verzeichneten Staatsanleihen hoher Bonität aufgrund eines per Saldo deutlichen Anstiegs des Kapitalmarktzinnsniveaus Kursverluste. Sinkende Risikoprämien bedingt durch eine vor allem in der ersten Jahreshälfte 2023 zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen Unternehmensanleihen, Verluste durch den Anstieg der Kapitalmarktzinnsen zu mildern bzw. auszugleichen. Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

## Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 3,2 %\*.



Im Bereich der klassischen Aktienfonds zeigten sich – je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil – auch innerhalb der Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. Per Saldo erzielten mit Ausnahme der auf die asiatischen Märkte ausgerichteten Fonds jedoch alle durchgängig im Portfolio enthaltenen Zielfonds eine positive Wertentwicklung.

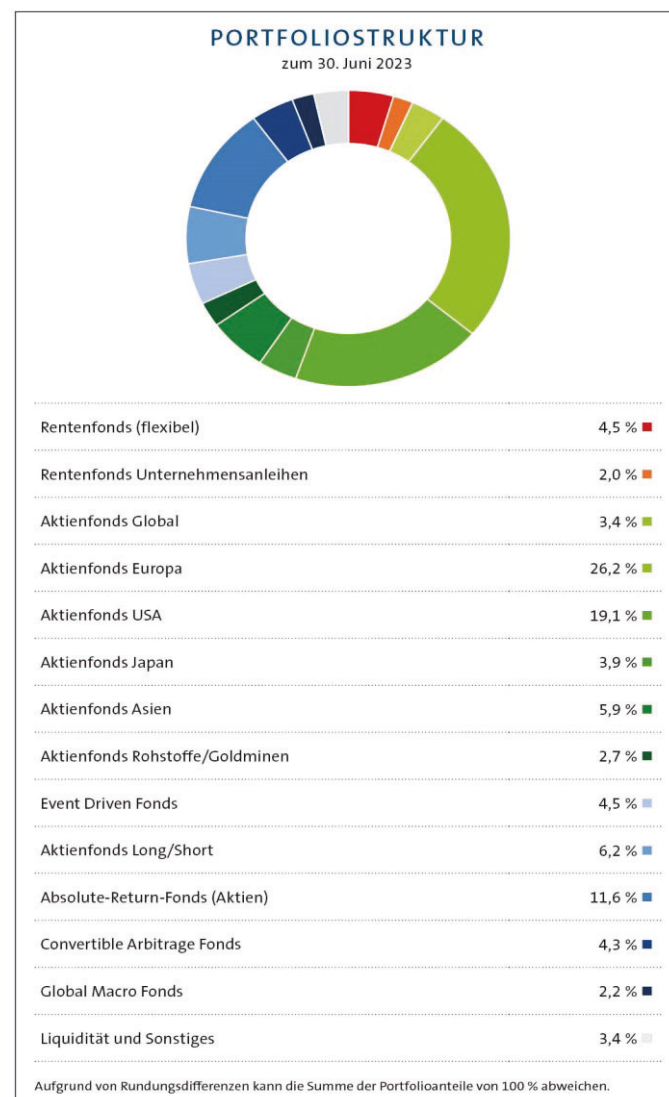
Die Rentenfonds trugen positiv zur Entwicklung des Sauren Global Balanced bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds lieferten insgesamt Wertzuwächse und auch die bereits bestehenden Positionen schlossen den Berichtszeitraum mit Wertsteigerungen ab.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Einzelne Fonds wiesen jedoch auch Wertrückgänge auf. Hier ist insbesondere die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds zu nennen, dessen Gewichtung im Berichtszeitraum reduziert wurde.

## Sauren Global Stable Growth

Der Sauren Global Stable Growth ist ein dynamischer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

## Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum wurden im dominierenden Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für asiatische Werte sowie in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte bzw. auf Rohstoffwerte fokussierte Aktienfonds investiert. Im niedrig gewichteten Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds, auf Convertible Arbitrage Fonds und auf einen Global Macro Fonds.

### Wesentliche Veränderungen

Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden die beiden bisher enthaltenen global ausgerichteten Fonds verkauft und im Gegenzug ein Fonds mit ebenfalls globaler Ausrichtung in das Portfolio aufgenommen. Der Bereich der Europa-Fonds wurde durch den Verkauf mehrerer Fonds und die Aufnahme einer neuen Position konzentriert. Im Bereich der USA-Fonds wurde ein Zielfonds neu aufgenommen und ein Wechsel zwischen Zielfonds des gleichen Fondsmanagers vollzogen. Im Bereich der Japan-Fonds wurde ein Zielfonds verkauft. Ein auf Goldminenwerte ausgerichteter Fonds wurde im Berichtszeitraum aufgrund eines Fondsmanager-Wechsels verkauft und ein breiter auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen.

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum angestiegenen Rendite-Niveaus wurde der in Rentenfonds investierte Portfolioanteil etwas ausgebaut. Es wurden ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds sowie ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds etwas reduziert. Dazu wurden mehrere aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft. Außerdem wurde die Gewichtung der Event Driven Fonds, insbesondere durch den Verkauf eines Zielfonds, reduziert.

### Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Märkte des Euro-Raums stiegen im Berichtszeitraum per Saldo am deutlichsten an. Die übrigen Hauptaktienmärkte wiesen weitgehend ähnliche Zuwächse auf. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt.

Im Rentenbereich verzeichneten Staatsanleihen hoher Bonität aufgrund eines per Saldo deutlichen Anstiegs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursverluste. Sinkende Risikoprämien bedingt durch eine vor allem in der ersten Jahreshälfte 2023 zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen Unternehmensanleihen, Verluste durch den Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu mildern bzw. auszugleichen. Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

### Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 4,2 %\*.





Im Bereich der klassischen Aktienfonds zeigten sich – je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil – auch innerhalb der Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. Per Saldo erzielten mit Ausnahme der auf die asiatischen Märkte ausgerichteten Fonds jedoch alle durchgängig im Portfolio enthaltenen Zielfonds eine positive Wertentwicklung.

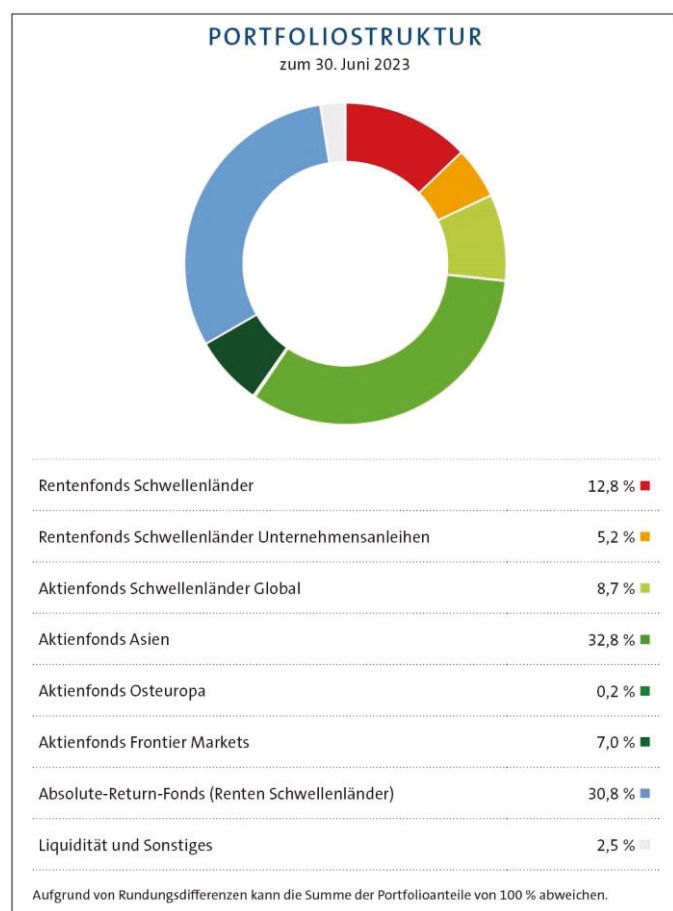
Die Rentenfonds trugen positiv zur Entwicklung des Sauren Global Stable Growth bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds lieferten insgesamt Wertzuwächse und auch die bereits bestehende Position schloss den Berichtszeitraum mit einer Wertsteigerung ab.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Einzelne Fonds wiesen jedoch auch Wertrückgänge auf. Hier ist insbesondere die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds zu nennen, der dann verkauft wurde.

### Sauren Emerging Markets Balanced

Der Sauren Emerging Markets Balanced ist ein auf alle bedeutenden Anlageklassen der Schwellenländer ausgerichteter Multi-Asset-Dachfonds mit ausgewogenem Portfolio für risikofreudige Investoren mit längerfristigem Anlagehorizont.

### Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum war der Sauren Emerging Markets Balanced im Bereich der klassischen Aktienfonds vor allem in Fonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte)

investiert. Darüber hinaus waren ein Fonds mit globaler Ausrichtung auf die Aktienmärkte der Schwellenländer sowie auf die Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichtete Fonds Bestandteile des Portfolios. Ein sehr geringer Anteil entfiel auf einen Aktienfonds für russische Werte.

Im Anleihenbereich war das Portfolio in einen global ausgerichteten Schwellenländer-Rentenfonds sowie in einen auf Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Schwellenländern fokussierten Rentenfonds investiert. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten zwei rentenorientierte Absolute-Return-Fonds dar.

### Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde ein zweiter auf die Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichteter Fonds in das Portfolio aufgenommen. Ein auf chinesische Werte ausgerichteter Aktienfonds wurde verkauft.

### Wirtschaftliches Umfeld

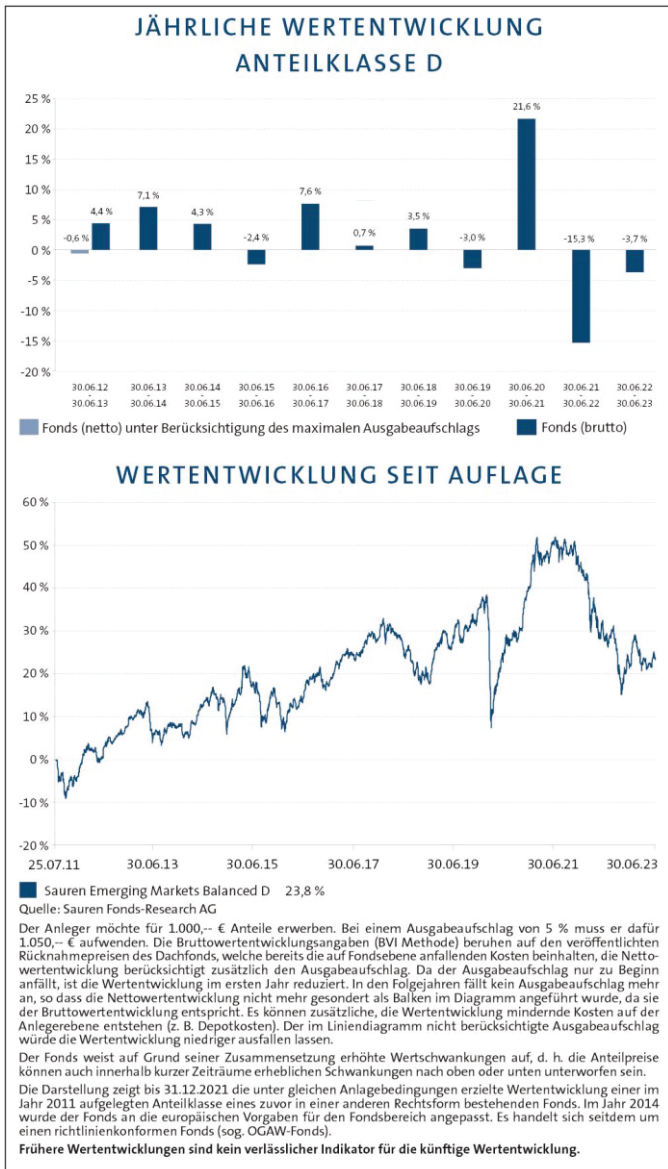
Im Berichtszeitraum standen an den Hauptmärkten insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der westlichen Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte. Die Entwicklungen an den Hauptmärkten waren auch für die Märkte der Schwellenländer mitbestimmend.

Ein weiterer Faktor stellte die Entwicklung des chinesischen Aktienmarktes dar, welcher wenig Gleichlauf zu den westlichen Märkten zeigte und den Berichtszeitraum bei hoher Volatilität mit deutlichen Kursrückgängen abschloss. Aufgrund der hohen China-Gewichtung im Aktienindex der globalen Schwellenländermärkte und im Aktienindex der asiatischen Märkte schlossen beide Indizes den Berichtszeitraum mit Wertminderungen ab. Der Aktienmarktindex der lateinamerikanischen Schwellenländer legte per Saldo deutlich zu. In Osteuropa stieg der türkische Aktienmarkt stark an. Der russische Aktienmarkt war aufgrund der geopolitischen Lage unverändert nicht investierbar. Die Aktienmärkte der Frontier Markets verzeichneten moderate Verluste. Die Rentenmärkte der Schwellenländer verzeichneten per Saldo Wertzuwächse.

### Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse D eine Wertminderung in Höhe von 3,7 %\*.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds wiesen der Globalfonds sowie die Asienfonds Wertrückgänge auf. Sehr deutlich fielen die Verluste bei den beiden Fonds für chinesische Aktien aus. Als einziger Aktienfonds verbuchte der durchgängig im Portfolio enthaltene Fonds für die Frontier Markets eine Wertsteigerung.



Die beiden klassischen Rentenfonds des Portfolios erzielten Wertzuwächse. Die rentenorientierten Absolute-Return-Fonds entwickelten sich mit einer leichten Wertminderung bzw. einem attraktiven Wertzuwachs unterschiedlich.

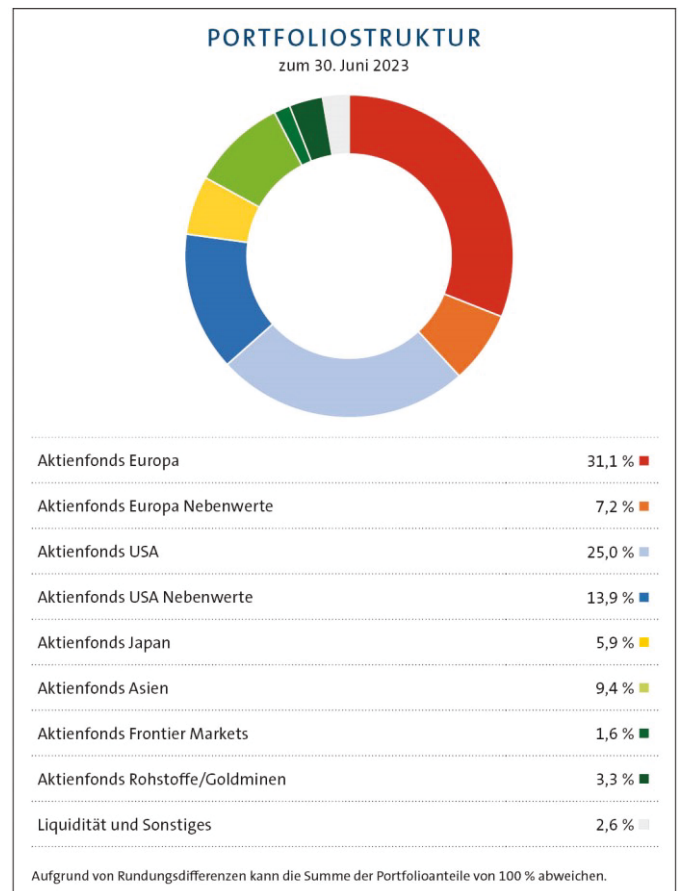
#### Sauren Global Growth

Der Sauren Global Growth ist ein aktienorientierter vermögensverwaltender Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen- und Länderaktienfonds investiert.

#### Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Global Growth in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) sowie in einen global

auf die Frontier Markets ausgerichteten Schwellenländerfonds investiert. Ein kleinerer Portfolioanteil war zur weiteren Diversifikation des Portfolios in Aktienfonds für Rohstoff- bzw. Goldminenwerte allokiert.



#### Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde im Bereich der Europa-Fonds ein marktbreiter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen, während eine Position mit Ausrichtung auf britische Nebenwerte verkauft wurde. Ferner wurden ein marktbreiter USA-Fonds im Zuge eines Fondsmanagerwechsels sowie ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte veräußert. Der in Japan investierte Portfolioanteil wurde durch den Verkauf einer Position auf die verbleibenden beiden Positionen konzentriert. Ein global auf die Frontier Markets ausgerichteter Schwellenländerfonds wurde neu in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde ein auf Goldminenwerte ausgerichteter Fonds im Berichtszeitraum aufgrund eines Fondsmanager-Wechsels verkauft und ein breiter auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen.

#### Wirtschaftliches Umfeld

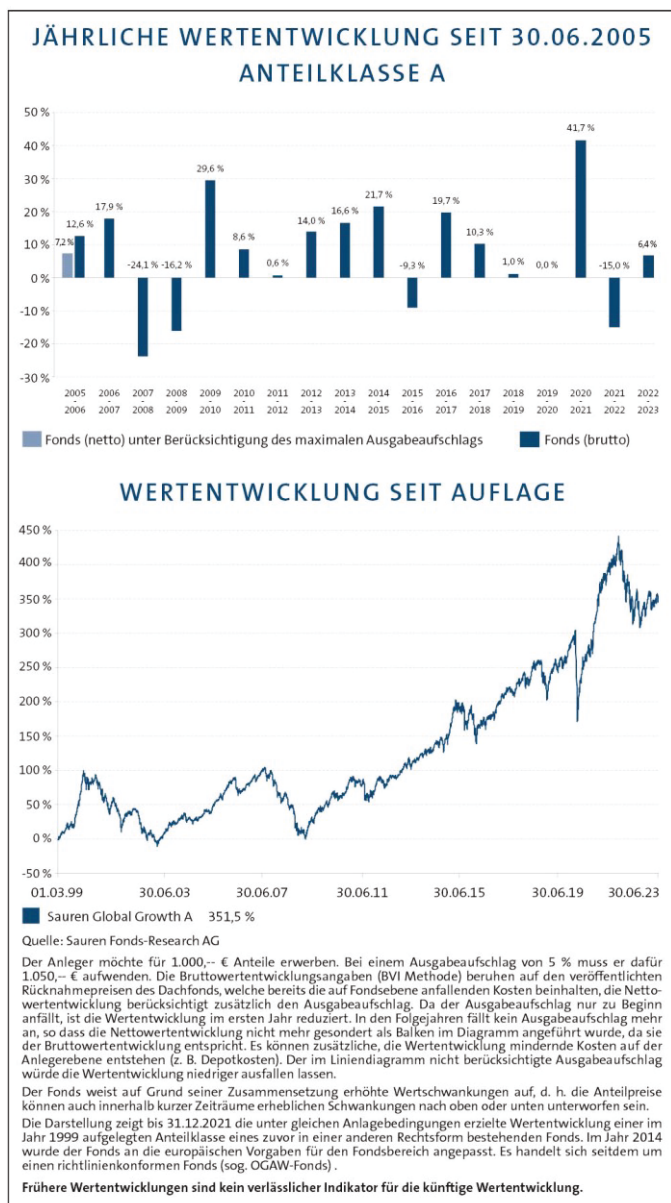
Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur

schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Märkte des Euro-Raums stiegen im Berichtszeitraum per Saldo am deutlichsten an. Die übrigen Hauptaktienmärkte wiesen weitgehend ähnliche Zuwächse auf. Aktien wachstumsstarker Unternehmen entwickelten sich vor allem in den USA und auch in Europa besser als Aktien substanzstarker Unternehmen. Nebenwerte blieben in allen Regionen hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt.

## Ergebnis

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 6,4 %\*.



Hinsichtlich der strategischen Grundausrichtung des Portfolios war die Untergewichtung des US-amerikanischen

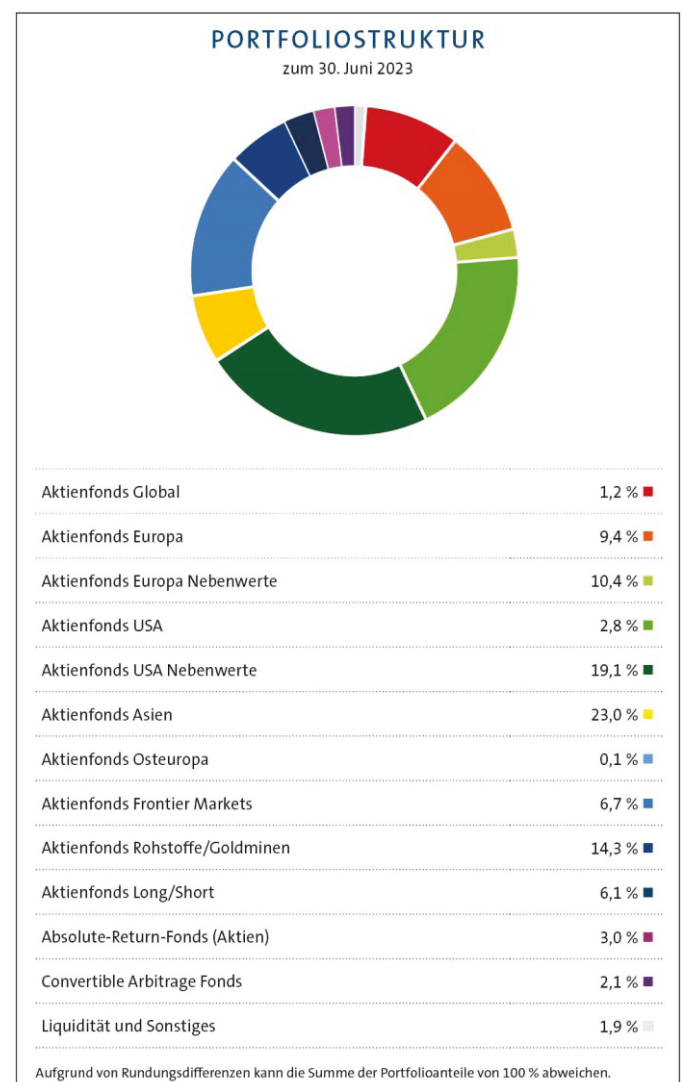
Aktienmarktes und die Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum weitgehend neutral. Die signifikante Berücksichtigung von Nebenwerten und die Einbeziehung der asiatischen Schwellenländer stellte sich im Berichtszeitraum als nachteilig heraus.

Die weit überwiegende Mehrzahl der Zielfonds verbuchte im Berichtszeitraum Wertzuwächse. Lediglich die Fonds mit Ausrichtung auf die asiatischen Märkte sowie eine Portfolioposition mit Anlageuniversum europäische Nebenwerte verzeichneten Verluste. Je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil und Ausrichtung der Portfolios im Hinblick auf Nebenwerte zeigten sich auch innerhalb der Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. So schnitten Fonds mit einem höheren Anteil an Nebenwerten im Portfolio tendenziell schlechter ab als Fonds mit höherem Standardwerteanteil. Eine Ausnahme bildeten lediglich einzelne Fonds mit Ausrichtung auf US-amerikanische Nebenwerte, die sogar die Entwicklung US-amerikanischer Standardwerte übertreffen konnten.

## Sauren Global Opportunities

Der Sauren Global Opportunities ist ein aktienorientierter Dachfonds mit spekulativer Ausrichtung für risikofreudige Investoren mit langfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist überwiegend in Fonds für Marktsegmente mit hohen Ineffizienzen wie Schwellenländer bzw. Nebenwerte investiert.

## Portfoliostruktur





Im Berichtszeitraum machten klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) einen wesentlichen Anteil des Portfolios aus. Darüber hinaus wurde in Fonds investiert, welche auf Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichtet sind. Ein sehr geringer Anteil des Portfolios entfiel auf einen Aktienfonds für russische Werte.

Im Bereich der Hauptaktienmärkte war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum vor allem in Fonds für europäische Nebenwerte (einschließlich eines Fonds für britische Nebenwerte) sowie in Fonds für US-amerikanische Nebenwerte investiert. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für europäische Werte (einschließlich eines Fonds für britische Werte), in einen schwerpunktmäßig in US-amerikanische Energiewerte investierenden Aktienfonds sowie in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert. Daneben waren ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept sowie aktienorientierte Absolute-Return-Fonds Bestandteile des Portfolios.

Ferner war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds sowie in breiter auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichtete Positionen investiert. Darüber hinaus war ein Convertible Arbitrage Fonds Bestandteil des Portfolios.

## Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden die marktbreiten Aktienfonds für japanische Werte veräußert. Ferner wurden ein schwerpunktmäßig in europäische Werte investierender Aktienfonds sowie ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit globaler Ausrichtung verkauft. Ein Aktienfonds für britische Werte, ein Aktienfonds für indische Werte, ein auf die Frontier Markets ausgerichteter Aktienfonds, ein Aktienfonds mit Ausrichtung auf die MENA-Region sowie ein Convertible Arbitrage Fonds wurden in das Portfolio aufgenommen. Der Aktienfonds mit schwerpunktmäßiger Ausrichtung auf kleinere Biotechnologiewerte sowie ein auf Goldminenwerte ausgerichteter Fonds wurden jeweils im Zuge eines Fondsmanager-Wechsels verkauft. Zwei auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichtete Positionen wurden neu in das Portfolio aufgenommen.

## Wirtschaftliches Umfeld

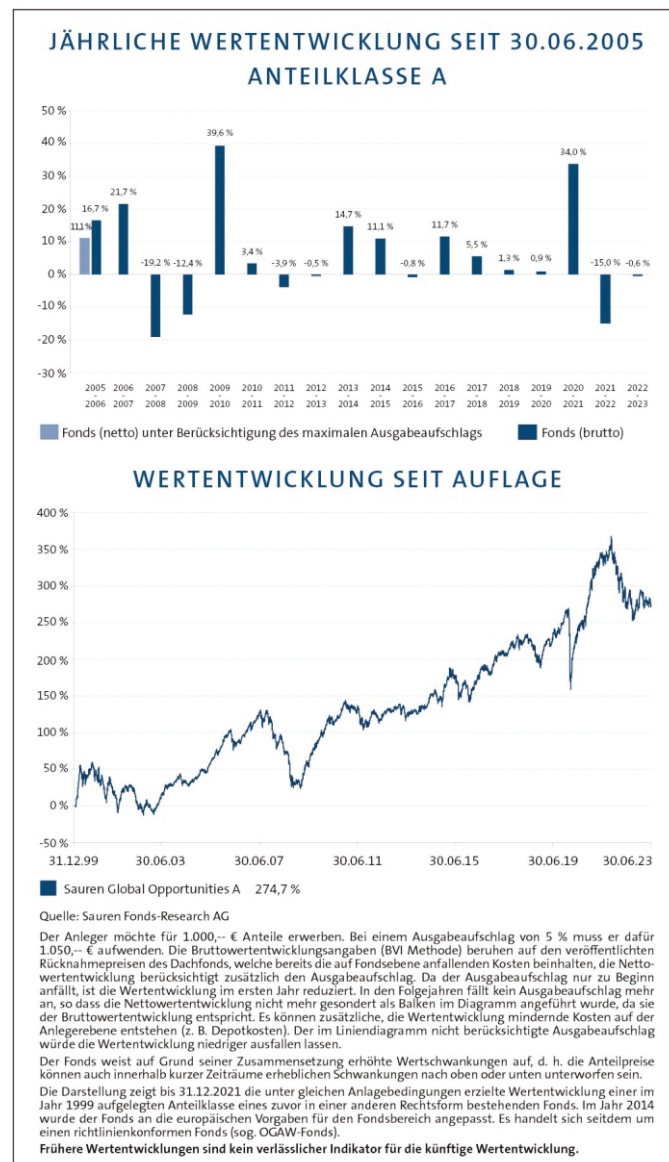
Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann

insgesamt eine positive Tendenz durch. Per Saldo wiesen die Hauptaktienmärkte deutliche Zuwächse auf, wobei Nebenwerte in allen Regionen hinter der Entwicklung von Standardwerten zurückblieben. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt. Die Aktienmärkte der Frontier Markets verzeichneten ebenfalls Verluste.

## Ergebnis

Der Sauren Global Opportunities verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertminderung in Höhe von 0,6 %\*.



Die marktbreiten Aktienfonds für asiatische Werte wiesen im Berichtszeitraum Wertrückgänge auf. Sehr deutlich fielen die Verluste bei den beiden Fonds für chinesische Aktien aus. Dagegen verbuchte der durchgängig im Portfolio enthaltene Aktienfonds für die Frontier Markets eine Wertsteigerung. Bei den Fonds für die Hauptaktienmärkte lieferten vor allem die Fonds für US-amerikanische Nebenwerte sowie der marktweite Fonds für europäische Werte deutliche Wertsteigerungen, während der Fonds für britische Nebenwerte einen Wertrückgang verbuchte. Der durchgängig im Portfolio enthaltene Aktienfonds mit schwerpunktmäßiger Ausrichtung auf Goldminenwerte erzielte einen Wertzuwachs.

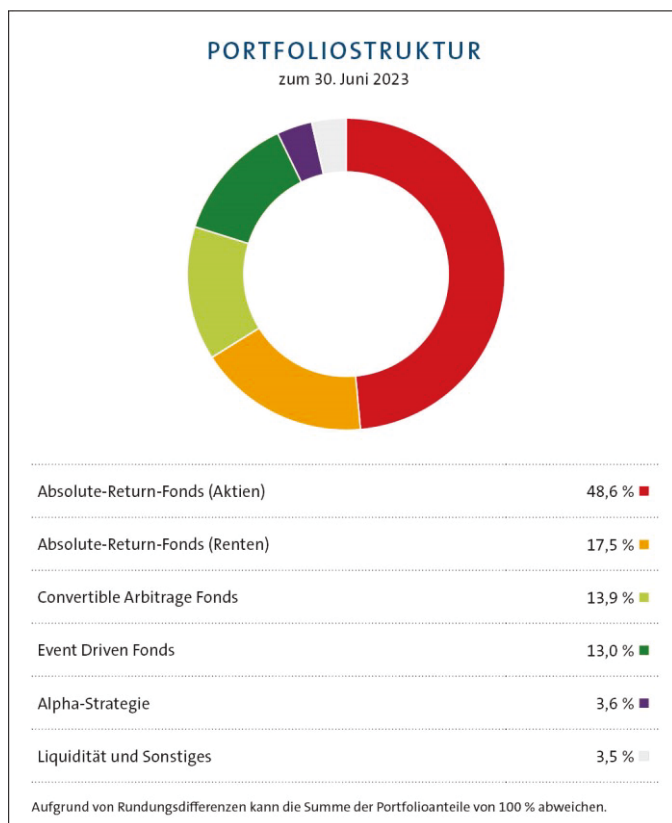
## Sauren Stable Absolute Return

Der Sauren Stable Absolute Return ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept und eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute-Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist breit diversifiziert und überwiegend in Absolute-Return-Fonds unterschiedlicher Anlageklassen und verschiedener Strategien investiert. Bei der Portfoliozusammenstellung soll ein Schwerpunkt bei Absolute-Return-Fonds liegen, die eine vergleichsweise niedrige Schwankungsbreite in der Anteilpreisentwicklung erwarten lassen.

## Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios dar. Weitere wesentliche Anteile des Portfolios entfielen auf rentenorientierte Absolute-Return-Fonds, auf Convertible Arbitrage Fonds sowie auf Event Driven Fonds.

Im Rahmen der Alpha-Strategie wurde in klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf Europa investiert und gleichzeitig das allgemeine Aktienmarktrisiko durch den Verkauf von geeigneten Marktindex-Futures abgesichert.



## Wesentliche Veränderungen

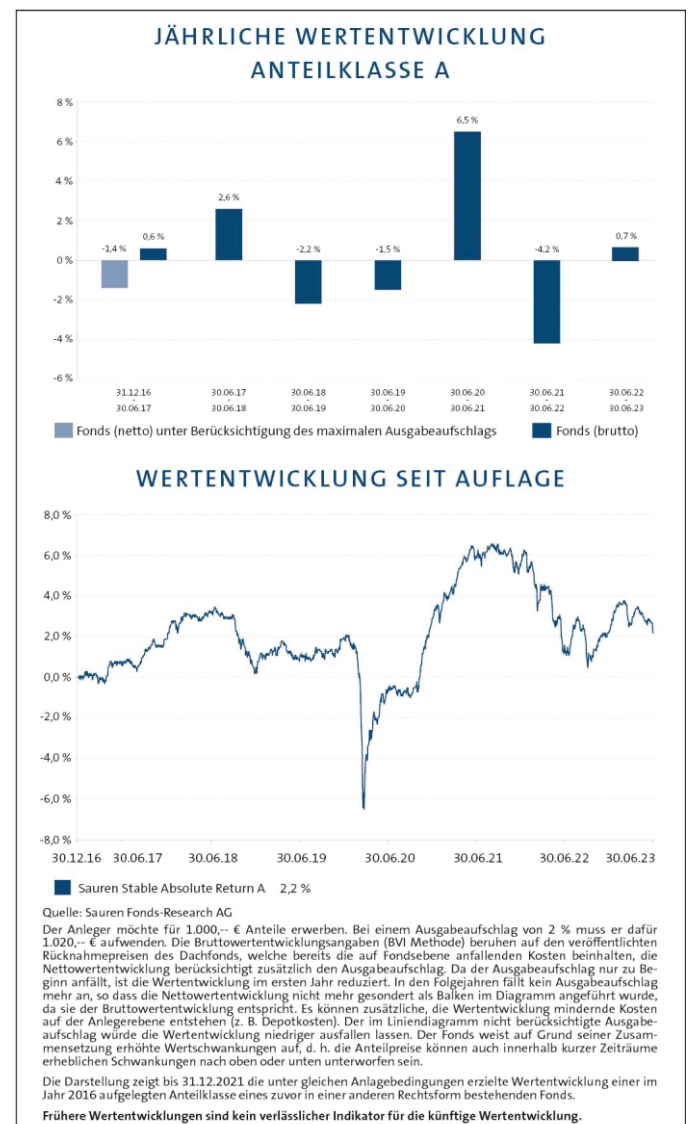
Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds zwei Fonds verkauft und zwei Fonds neu in das Portfolio integriert. Darüber hinaus wurde ein weiterer rentenorientierter Absolute-Return-Fonds in das Portfolio aufgenommen. Die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds wurde reduziert und die Gewichtung des Segments der Convertible Arbitrage Fonds erhöht. Der Global Macro Fonds wurde verkauft. Die Alpha-Strategie wurde etwas konzentriert und in der Gewichtung reduziert.

## Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Rentenmärkte standen insbesondere bis in den Oktober 2022 hinein aufgrund ansteigender Renditen über alle Segmente hinweg unter Druck. Insbesondere durch im weiteren Berichtszeitraum sinkende Risikoprämien von Anleihen niedriger Bonität zu Anleihen hoher Bonität entwickelten sich die einzelnen Marktsegmente per Saldo unterschiedlich.

## Ergebnis



Der Sauren Stable Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %\*.

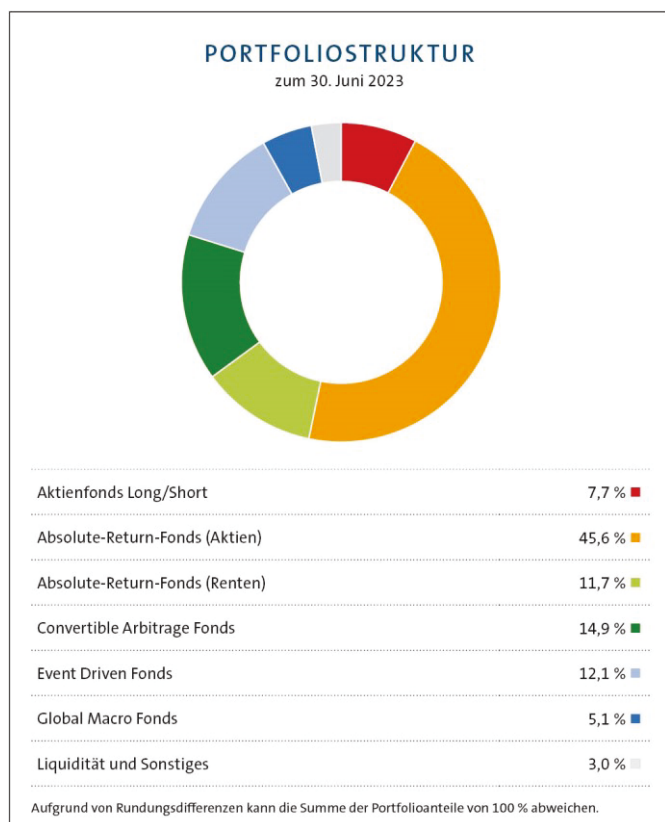
Von den 15 durchgängig im Portfolio enthaltenen Absolute-Return-Fonds, Convertible Arbitrage Fonds und Event Driven Fonds erzielten elf Fonds ein positives Ergebnis. Vier Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit einem negativen Ergebnis ab. Die Alpha-Strategie lieferte einen deutlich negativen Ergebnisbeitrag.

### Sauren Absolute Return

Der Sauren Absolute Return ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept und eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute-Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist breit diversifiziert und überwiegend in Absolute-Return-Fonds unterschiedlicher Anlageklassen und verschiedener Strategien investiert.

### Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios dar. Weitere wesentliche Anteile des Portfolios entfielen auf Convertible Arbitrage Fonds, auf Event Driven Fonds sowie auf rentenorientierte Absolute-Return-Fonds. Darüber hinaus wurde in Global Macro Fonds investiert.



### Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds drei Fonds verkauft und ein Fonds neu in das Portfolio integriert. Darüber hinaus wurden zwei weitere rentenorientierte Absolute-Return-Fonds in das Portfolio aufgenommen. Die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds wurde reduziert und

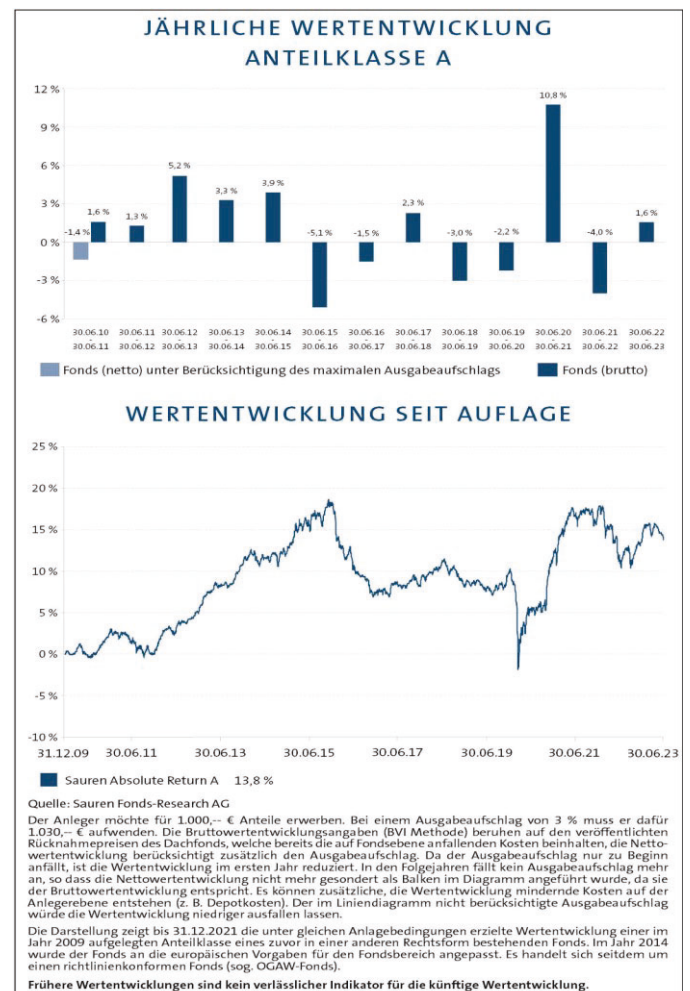
die Gewichtung des Segments der Convertible Arbitrage Fonds erhöht. Ein Global Macro Fonds wurde verkauft und das Segment damit in der Gewichtung reduziert. Die Alpha-Strategie wurde aus dem Portfolio herausgenommen.

### Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Rentenmärkte standen insbesondere bis in den Oktober 2022 hinein aufgrund ansteigender Renditen über alle Segmente hinweg unter Druck. Insbesondere durch im weiteren Berichtszeitraum sinkende Risikoprämien von Anleihen niedriger Bonität zu Anleihen hoher Bonität entwickelten sich die einzelnen Marktsegmente per Saldo unterschiedlich.

### Ergebnis





Der Sauren Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,6 %\*.

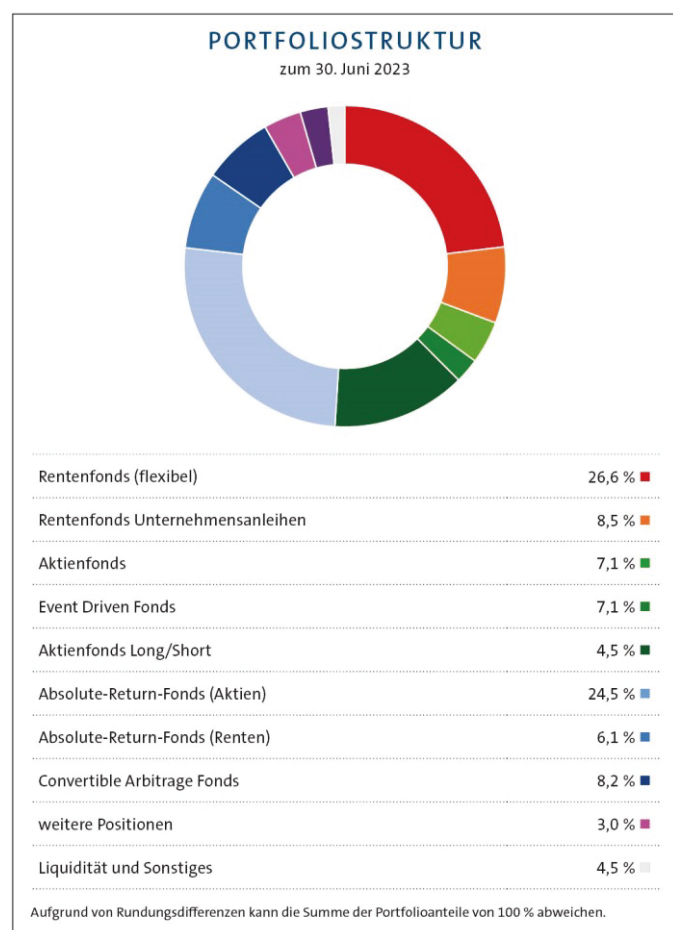
Von den 20 durchgängig im Portfolio enthaltenen Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds mit Long/Short-Konzept, Convertible Arbitrage Fonds, Event Driven Fonds und Global Macro Fonds erzielten 15 Fonds ein positives Ergebnis. Fünf Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit einem negativen Ergebnis ab.

### Sauren Nachhaltig Defensiv

Der Sauren Nachhaltig Defensiv ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem und insgesamt defensiv strukturiertem Portfolio.

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht („ESG Aspekte“ – Environment, Social, Governance).

### Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum war der Sauren Nachhaltig Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds allokiert – zum Teil mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Weitere Portfoliobestandteile bildeten Event Driven Fonds sowie Convertible Arbitrage Fonds.

Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen dar – zum Teil mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Im moderat gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde insbesondere in Fonds mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten investiert.

Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

### Wesentliche Veränderungen

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum angestiegenen Rendite-Niveaus wurde der in Rentenfonds investierte Portfolioanteil deutlich ausgebaut. Vor allem wurden mehrere auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds reduziert. Es wurde insbesondere ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft und die Gewichtung eines rentenorientierten Absolute-Return-Fonds verringert, aber auch ein neuer Zielfonds in diesem Segment in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds reduziert und die Gewichtung des Segments der Convertible Arbitrage Fonds etwas erhöht. Im Segment der Aktienfonds wurde ein global ausgerichteter Fonds ausgetauscht und mehrere auf asiatische Aktien ausgerichtete Fonds mit niedriger Gewichtung in das Portfolio integriert. Die Alpha-Strategie wurde aus dem Portfolio herausgenommen.

### Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Die Rentenmärkte standen insbesondere bis in den Oktober 2022 hinein aufgrund ansteigender Renditen über alle Segmente hinweg unter Druck. Bezogen auf den gesamten Berichtszeitraum zeigte sich in den einzelnen Marktsegmenten ein unterschiedliches Bild.

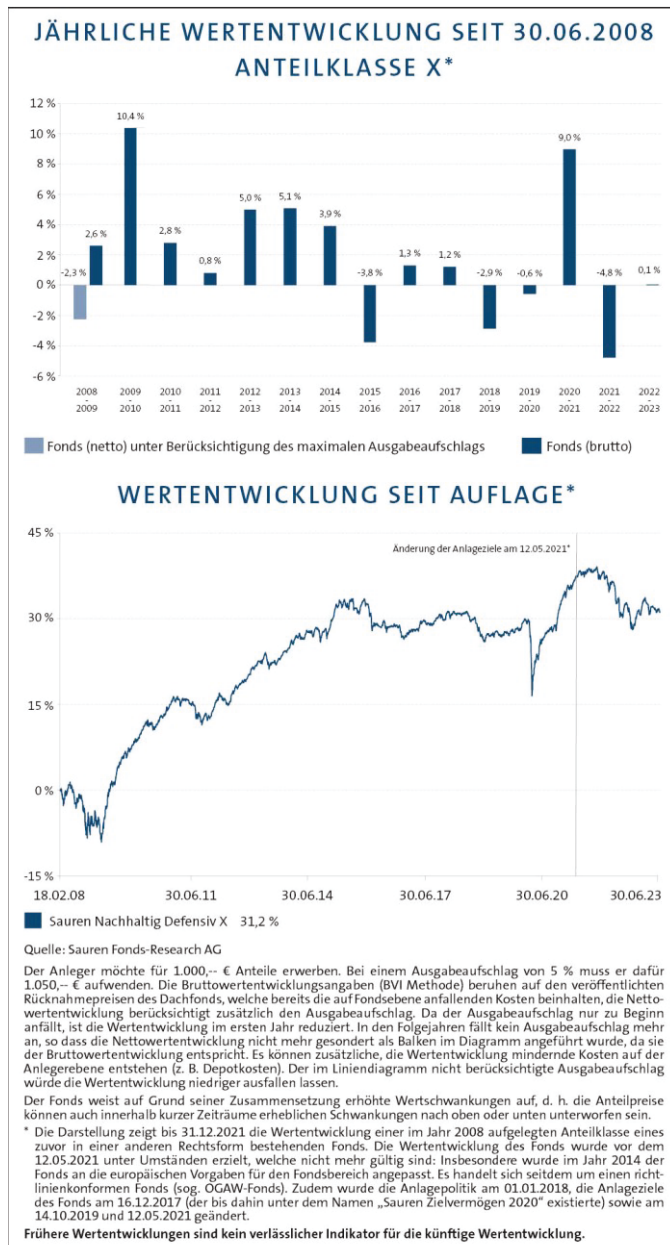
Per Saldo kam es im Berichtszeitraum zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die deutsche Umlaufrendite stieg von 1,32 % auf 2,53 % an. In den USA legte die Rendite der 10jährigen Staatsanleihe von 3,01 % auf 3,84 % zu. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen hoher Bonität Kursverluste. Sinkende Risikoprämien bedingt durch eine zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen Unternehmensanleihen, Verluste durch den Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu mildern bzw. aus-

zugleichen. Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch.

## Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse X eine Wertsteigerung in Höhe von 0,1 %\*.



Die Rentenfonds trugen positiv zur Entwicklung des Sauren Nachhaltig Defensiv bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds lieferten insgesamt Wertzuwächse und auch die bereits bestehenden Positionen schlossen den Berichtszeitraum mehrheitlich mit Wertsteigerungen ab.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven und Convertible Arbitrage

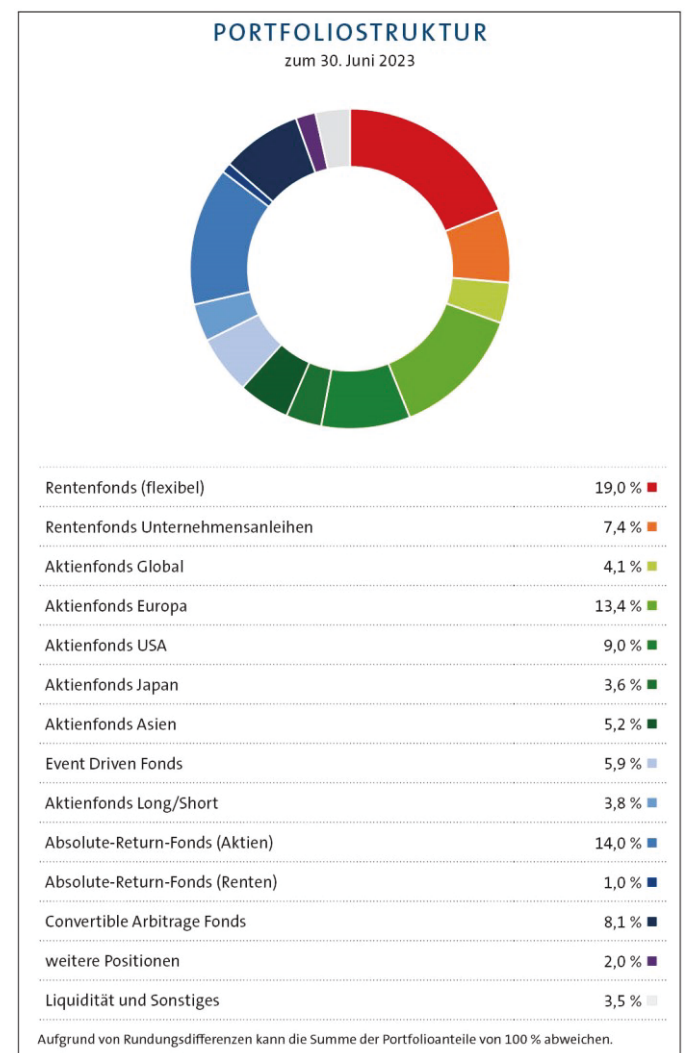
schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Einzelne Fonds wiesen jedoch auch Wertrückgänge auf. Hier ist insbesondere die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds zu nennen, dessen Gewichtung im Berichtszeitraum reduziert wurde. Die Gold-Position lieferte einen positiven Ergebnisbeitrag.

## Sauren Nachhaltig Ausgewogen

Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen ist ein ausgewogener nachhaltiger Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht („ESG Aspekte“ – Environment, Social, Governance).

## Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte sowie in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt – zum Teil mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten.

Darüber hinaus war der Sauren Nachhaltig Ausgewogen zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ferner wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf Convertible Arbitrage Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

## Wesentliche Veränderungen

Vor dem Hintergrund des an den Rentenmärkten im Berichtszeitraum angestiegenen Rendite-Niveaus wurde der in Rentenfonds investierte Portfolioanteil deutlich ausgebaut. Es wurden mehrere auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds sowie ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen.

Im Gegenzug zum Ausbau des Rentensegments wurde der Portfolioanteil im Segment der Absolute-Return-Fonds reduziert. Es wurden insbesondere ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds sowie ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft, aber auch ein neuer rentenorientierter Absolute-Return-Fonds in das Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde die Gewichtung des Segments der Event Driven Fonds reduziert und die Gewichtung des Segments der Convertible Arbitrage Fonds etwas erhöht.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden ein global ausgerichteter Fonds sowie ein auf US-amerikanische Nebenwerte fokussierter Fonds verkauft. In den Kategorien USA, Japan und Asien wurde jeweils ein Zielfonds neu in das Portfolio aufgenommen.

## Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Märkte des Euro-Raums stiegen im Berichtszeitraum per Saldo am deutlichsten an. Die übrigen Hauptaktienmärkte wiesen weitgehend ähnliche Zuwächse auf. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt.

Im Rentenbereich verzeichneten Staatsanleihen hoher Bonität aufgrund eines per Saldo deutlichen Anstiegs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursverluste. Sinkende Risikoprä-

mien bedingt durch eine vor allem in der ersten Jahreshälfte 2023 zunehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer halfen Unternehmensanleihen, Verluste durch den Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu mildern bzw. auszugleichen. Hochzinsanleihen konnten aufgrund des Rückgangs der Risikoprämien sogar deutlich an Wert gewinnen.

## Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,8 %\*.



Im Bereich der klassischen Aktienfonds zeigten sich – je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil – auch innerhalb der Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. Per Saldo erzielten mit Ausnahme der auf die asiatischen Märkte ausgerichteten Fonds jedoch alle durchgängig im Portfolio enthaltenen Zielfonds eine positive Wertentwicklung.

Die Rentenfonds trugen positiv zur Entwicklung des Sauren Nachhaltig Ausgewogen bei. Die neu aufgenommenen Zielfonds lieferten insgesamt Wertzuwächse und auch die bereits bestehenden Positionen schlossen den Berichtszeitraum bis auf eine Ausnahme mit Wertsteigerungen ab.



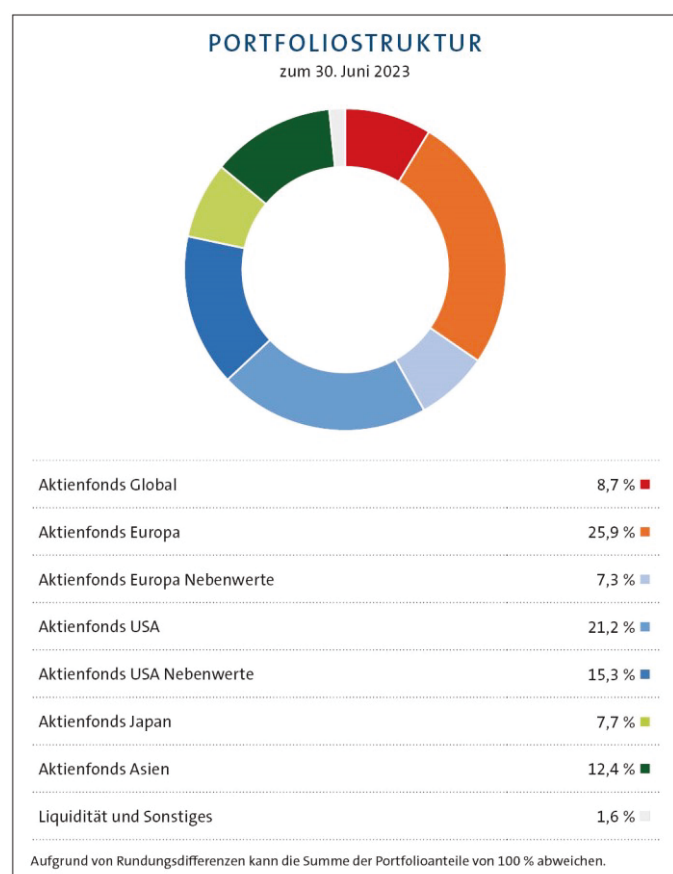
Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven und Convertible Arbitrage schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Einzelne Fonds wiesen jedoch auch Wertrückgänge auf. Hier ist insbesondere die enttäuschende Entwicklung eines Event Driven Fonds zu nennen, dessen Gewichtung im Berichtszeitraum reduziert wurde. Die Gold-Position lieferte einen positiven Ergebnisbeitrag.

### Sauren Nachhaltig Wachstum

Der Sauren Nachhaltig Wachstum ist ein aktienorientierter nachhaltiger Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen- und Länderaktienfonds investiert.

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht („ESG Aspekte“ – Environment, Social, Governance).

### Portfoliostruktur



Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Nachhaltig Wachstum in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Fer-

ner wurde in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert, welcher die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten verfolgt.

### Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden in der Kategorie der marktbreiten USA-Fonds zwei Fonds verkauft und ein Fonds mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten neu in das Portfolio aufgenommen. Ferner wurde eine Portfolioposition mit Anlageuniversum europäische Nebenwerte veräußert und ein marktbreiter Fonds für japanische Werte neu gekauft.

### Wirtschaftliches Umfeld

Im Berichtszeitraum standen insbesondere die anhaltend hohen Inflationsraten, die zur Bekämpfung derselben ergriffenen Maßnahmen der Notenbanken sowie die hieraus resultierenden Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum im Fokus der Marktteilnehmer. Zunächst gingen die Marktteilnehmer aufgrund der deutlichen Zinssteigerungen der Zentralbanken von einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums bis hin zu einer Rezession aus. Im Verlauf des Berichtszeitraums stieg bedingt durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarktes und der Wirtschaft bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten jedoch die Hoffnung der Marktteilnehmer, dass eine Rezession nur schwach ausfallen oder sogar gänzlich vermieden werden könnte.

Innerhalb der Aktienmärkte kam es vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2022 vermehrt zu Richtungswechseln, während die Marktteilnehmer neue Informationen verarbeiteten. In der ersten Jahreshälfte 2023 setzte sich dann insgesamt eine positive Tendenz durch. Die Märkte des Euro-Raums stiegen im Berichtszeitraum per Saldo am deutlichsten an. Die übrigen Hauptaktienmärkte wiesen weitgehend ähnliche Zuwächse auf. Aktien wachstumsstarker Unternehmen entwickelten sich vor allem in den USA und auch in Europa besser als Aktien substanzstarker Unternehmen. Nebenwerte blieben in allen Regionen hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück. Der Regionalindex der asiatischen Märkte verbuchte im Berichtszeitraum per Saldo einen Verlust – vor allem bedingt durch deutliche Kursrückgänge am chinesischen Markt.

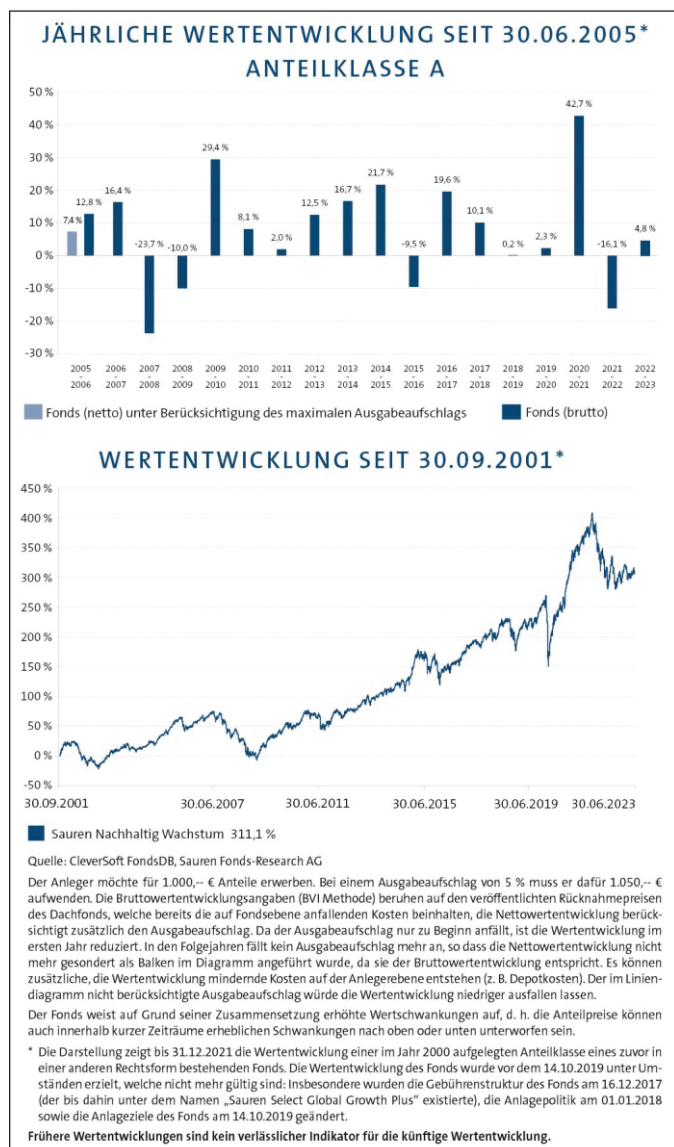
### Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Wachstum erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 4,8 %\*.

Hinsichtlich der strategischen Grundausrichtung des Portfolios war die Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und die Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum weitgehend neutral. Die signifikante Berücksichtigung von Nebenwerten und die Einbeziehung der asiatischen Schwellenländer stellte sich im Berichtszeitraum als nachteilig heraus.

Die weit überwiegende Mehrzahl der Zielfonds verbuchte im Berichtszeitraum Wertzuwächse. Lediglich Fonds mit Ausrichtung auf die asiatischen Märkte sowie ein Fonds für britische Nebenwerte verzeichneten Verluste. Je nach Anlagestrategie bzw. Anlagestil und Ausrichtung der Portfolios im Hinblick auf Nebenwerte zeigten sich auch inner-

halb der Regionen teils deutliche Unterschiede in der Entwicklung. So schnitten Fonds mit einem höheren Anteil an Nebenwerten im Portfolio tendenziell schlechter ab als Fonds mit höherem Standardwerteanteil. Eine Ausnahme bildeten lediglich einzelne Fonds mit Ausrichtung auf US-amerikanische Nebenwerte, die sogar die Entwicklung US-amerikanischer Standardwerte übertreffen konnten.



## Wesentliche Risiken

Es wird auf den Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht“ verwiesen. Angaben zu den generellen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Fonds können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Köln, im Juli 2023

**Der Vorstand der  
Verwaltungsgesellschaft**

\* Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 552.415.452,81)	595.410.711,33
Bankguthaben <sup>1)</sup>	42.175.674,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	47.480,78
Zinsforderungen	272.727,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	288.157,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	918.356,06
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.800,92
	<b>639.120.908,42</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-701.194,11
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-113.253,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.021.221,66
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-504.991,43
	<b>-10.340.660,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>628.780.247,92</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	214466	LU0163675910	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0MYJG	LU0313459959	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse 2F</b> (ausschüttend)	A1JSNR	LU0731594668	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A2JNS0	LU1837045837	0 %	EUR
<b>Anteilklasse C</b> (ausschüttend)	A1H599	LU0580225604	bis zu 3 %	CHF

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	494.427.406,49
Umlaufende Anteile	30.620.056,516
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>16,15</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	94.992.413,30
Umlaufende Anteile	8.693.227,500
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,93</b>

#### Anteilklasse 2F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	28.540.734,80
Umlaufende Anteile	3.467.280,769
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>8,23</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.903.784,53
Umlaufende Anteile	756.505,543
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,45</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.915.908,80
Umlaufende Anteile	291.721,236
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,00</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>9,77</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

4) umgerechnete Devisenkurse in Euro  
per 30.06.2021 per 30.06.2022 per 30.06.2023  
1 EUR = 1,0959 CHF 1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF

5) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.

6) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Global Defensiv.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.918.320,989
Ausgegebene Anteile	1.033.278,124
Zurückgenommene Anteile	-3.331.542,597
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.620.056,516</b>

#### Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.307.768,940
Ausgegebene Anteile	220.230,725
Zurückgenommene Anteile	-834.772,165
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.693.227,500</b>

#### Anteilklasse 2F

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.730.783,545
Ausgegebene Anteile	67.869,278
Zurückgenommene Anteile	-331.372,054
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.467.280,769</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	533.919,171
Ausgegebene Anteile	268.669,364
Zurückgenommene Anteile	-46.082,992
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>756.505,543</b>

#### Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.319,652
Ausgegebene Anteile	94.078,157
Zurückgenommene Anteile	-47.676,573
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>291.721,236</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>5)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	566,42	523,71	494,43
Umlaufende Anteile	33.963.300	32.918.321	30.620.057
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-64,57	547,69 <sup>6)</sup>	-37,02
Anteilwert (in EUR)	16,68	15,91	16,15

Anteilklasse D	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	114,93	100,21	94,99
Umlaufende Anteile	10.183.453	9.307.769	8.693.228
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-30,42	104,87 <sup>6)</sup>	-6,72
Anteilwert (in EUR)	11,29	10,77	10,93

Anteilklasse 2F	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	37,05	30,88	28,54
Umlaufende Anteile	4.142.262	3.730.784	3.467.281
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-6,81	32,32 <sup>6)</sup>	-2,17
Anteilwert (in EUR)	8,95	8,28	8,23

Anteilklasse H	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	7,10	5,48	7,90
Umlaufende Anteile	661.327	533.919	756.506
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,60	5,72 <sup>6)</sup>	2,30
Anteilwert (in EUR)	10,73	10,26	10,45

Anteilklasse C	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,10	2,39	2,92
Umlaufende Anteile	225.689	245.320	291.721
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,16	2,41 <sup>6)</sup>	0,46
Anteilwert (in EUR)	9,32	9,73	10,00
Anteilwert (in CHF) <sup>4)</sup>	10,21	9,71	9,77

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.



## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 2F	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	662.665.304,36	523.705.136,70	100.207.997,67	30.884.508,08	5.480.217,25	2.387.444,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.186.594,48	-2.522.778,86	-484.735,16	-146.164,94	-17.710,14	-15.205,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-109.096,90	-89.987,85	-17.882,19	-5.869,11	3.299,78	1.342,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.364.679,61	16.681.740,68	2.401.475,76	557.412,85	2.785.698,36	938.351,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.513.487,17	-53.704.013,12	-9.120.355,58	-2.731.033,21	-482.636,08	-475.449,18
Realisierte Gewinne	21.647.203,13	16.913.293,65	3.251.632,37	983.963,92	227.534,74	270.778,45
Realisierte Verluste	-26.261.237,65	-20.687.454,29	-3.981.065,99	-1.202.222,18	-261.035,18	-129.460,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.445.641,14	-1.820.448,07	-342.389,75	-111.733,15	-42.414,29	-128.655,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	20.225.835,92	15.951.917,65	3.077.736,17	918.590,30	210.830,09	66.761,71
Ausschüttung	-606.717,76	0,00	0,00	-606.717,76	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>628.780.247,92</b>	<b>494.427.406,49</b>	<b>94.992.413,30</b>	<b>28.540.734,80</b>	<b>7.903.784,53</b>	<b>2.915.908,80</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 2F	Anteilklasse H	Anteilklasse C
<b>Erträge</b>						
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.325.826,30	1.045.330,95	200.942,04	61.268,44	12.961,16	5.323,71
Bankzinsen	355.099,62	279.323,38	53.679,12	16.162,14	4.287,51	1.647,47
Bestandsprovisionen	1.015.057,17	800.419,96	153.680,91	46.699,47	10.105,98	4.150,85
Ertragsausgleich	-87.108,12	-74.239,81	-14.285,04	-4.921,81	5.382,29	956,25
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.608.874,97</b>	<b>2.050.834,48</b>	<b>394.017,03</b>	<b>119.208,24</b>	<b>32.736,94</b>	<b>12.078,28</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Zinsaufwendungen	-7.943,19	-6.256,87	-1.205,97	-364,63	-82,06	-33,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.311.983,73	-2.607.520,80	-501.312,11	-151.975,53	-37.408,92	-13.766,37
Vertriebsstellenprovision	-2.236.760,34	-1.781.117,24	-342.433,34	-103.793,81	0,00	-9.415,95
Taxe d'abonnement	-188.260,76	-148.401,31	-28.528,02	-8.660,29	-1.894,93	-776,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.344,26	-17.656,05	-3.415,82	-1.042,53	-156,83	-73,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.464,25	-3.515,08	-678,23	-205,90	-44,84	-20,20
Register- und Transferstellenvergütung	-51.596,73	-40.666,64	-7.827,89	-2.365,53	-525,40	-211,27
Staatliche Gebühren	-5.190,57	-4.093,89	-785,01	-237,09	-53,46	-21,12
Abschreibung Gründungskosten	-2.224,48	-1.753,95	-337,08	-102,18	-22,25	-9,02
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-160.906,16	-126.859,17	-24.395,95	-7.416,61	-1.576,32	-658,11
Aufwandsausgleich	196.205,02	164.227,66	32.167,23	10.790,92	-8.682,07	-2.298,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.795.469,45</b>	<b>-4.573.613,34</b>	<b>-878.752,19</b>	<b>-265.373,18</b>	<b>-50.447,08</b>	<b>-27.283,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-3.186.594,48</b>	<b>-2.522.778,86</b>	<b>-484.735,16</b>	<b>-146.164,94</b>	<b>-17.710,14</b>	<b>-15.205,38</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>58.567,98</b>					
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>0,93</b>	<b>0,93</b>	<b>0,93</b>	<b>0,64</b>	<b>0,94</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>1,51</b>	<b>1,80</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DEGI Global Business <sup>4)</sup>	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	0,6240	113.137,44	0,02
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	8.000	0	8.000	988,5100	7.908.080,00	1,26
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	147.800	0	147.800	113,4100	16.761.998,00	2,67
<b>Zwischensumme</b>							<b>24.783.215,44</b>	<b>3,95</b>
<b>Frankreich</b>								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	EUR	6.600	0	6.600	1.396,9000	9.219.540,00	1,47
<b>Zwischensumme</b>							<b>9.219.540,00</b>	<b>1,47</b>
<b>Irland</b>								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	5.450	0	200.590	115,9457	23.257.547,96	3,70
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	106.550	5.250	105.500	153,7900	18.807.053,44	2,99
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	580.800	1.167.298	580.800	12,9200	7.503.936,00	1,20
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	443.500	346.000	11,7919	4.079.997,40	0,65
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -X-	IE00BMD75D03	USD	0	0	400	10.094,7759	3.708.928,41	0,59
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	11.419	124.934	116,9038	14.605.286,00	2,32
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDV58	EUR	15.820	9.720	107.009	144,4700	15.459.536,92	2,46
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	1.555	284.508	208.614	106,7720	22.274.180,88	3,53
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	43.600	54.200	120,8117	6.547.994,14	1,04
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	30.700	14.400	267.948	95,9173	25.700.878,72	4,09
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	199.650	0	267.000	96,2300	25.693.410,00	4,09
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	12.100	154.000	274.800	114,8100	31.549.788,00	5,02
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	11.900	10.500	176.600	118,4928	20.925.828,48	3,33
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	7.500	0	58.900	173,0199	10.190.872,11	1,62
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	89.900	0	89.900	98,3965	8.845.845,35	1,41
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	139.400	213.700	364.300	29,7359	10.832.788,37	1,72
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	69	155.673	102,8161	16.005.693,31	2,55
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	EUR	0	6.600	82.500	95,7592	7.900.134,00	1,26
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	93.300	41.000	306.700	35,9752	11.033.593,84	1,75
<b>Zwischensumme</b>							<b>284.923.293,33</b>	<b>45,32</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	EUR	37	38	205	93.063,1000	19.077.935,50	3,03
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	6.000	11.600	112,3400	1.303.144,00	0,21
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	48	18	330	109.599,3300	36.167.778,90	5,75
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	610	10.565	286,8000	2.783.174,43	0,44
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	13.430	22.130	214.700	129,8300	27.874.501,00	4,43
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	81.600	0	81.600	157,3900	12.843.024,00	2,04
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	3.140	4.430	1.462,7800	6.480.115,40	1,03
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	4.980	0	4.980	1.551,8100	7.728.013,80	1,23
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	81.550	7.500	193.400	114,6800	22.179.112,00	3,53
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	EUR	3.360	0	17.460	1.257,8230	21.961.589,58	3,49
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	3.910	1.910	20.500	1.175,8700	24.105.335,00	3,83
M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- (EUR)	LU1797814339	EUR	1.198.000	1.041.000	968.000	9,9693	9.650.282,40	1,53
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	7.400	72.600	43.500	121,0300	5.264.805,00	0,84
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	34.815	543,1600	18.910.115,40	3,01
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	1.252.000	0	1.252.000	10,2000	12.770.400,00	2,03
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	1.572.500	902.000	2.789.112	8,5400	23.819.013,15	3,79
<b>Zwischensumme</b>							<b>252.918.339,56</b>	<b>40,21</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>3)</sup>	GB00B3SX1S66	EUR	753.700	1.710.300	5.655.000	2,5074	14.179.347,00	2,26
<b>Zwischensumme</b>							<b>14.179.347,00</b>	<b>2,26</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>586.023.735,33</b>	<b>93,21</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD	IE00B579F325	EUR	24.800	60.275	55.400	169,4400	9.386.976,00	1,49
<b>Zertifikate</b>							<b>9.386.976,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>595.410.711,33</b>	<b>94,70</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023		EUR	0	540	-540		-172.055,00	-0,03
Swiss Market Index Future September 2023		CHF	0	9	-9		9.769,59	0,00
FTSE 100 Index Future September 2023		GBP	0	60	-60		49.032,11	0,01
<b>Short-Positionen</b>							<b>-113.253,30</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-113.253,30</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>42.175.674,16</b>	<b>6,71</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-8.692.884,27</b>	<b>-1,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>628.780.247,92</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.926.000,00	3.014.136,03	0,48
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.900.000,00	1.955.008,06	0,31
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	7.000.000,00	8.095.883,01	1,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.750.000,00	4.352.012,78	0,69

### TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Short-Positionen</b>				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023	EUR	-540	-23.614.200,00	-3,76
Swiss Market Index Future September 2023	CHF	-9	-1.034.470,05	-0,16
FTSE 100 Index Future September 2023	GBP	-60	-5.226.266,37	-0,83
<b>Short-Positionen</b>			<b>-29.874.936,42</b>	<b>-4,75</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>-29.874.936,42</b>	<b>-4,75</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Investmentfondsanteilen, Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	2.270	2.270
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	17.700	17.700
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	125.400	125.400
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I-	LU0225310266	116.100	116.100
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I- (EUR)	LU0969341659	96.850	237.850
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	60.450	268.150
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	76	76
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	106.550
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	0	1.075
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	0	12.730
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	0	2.918.500
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	0	1.694.000
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -F-	IE00BDRV1W51	0	100.000
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	0	4.800
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PD-	FR0012156347	4.050	4.050
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	0	12.850
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	1.223.000	11.050.000
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	0	4.594.900
TMW Immobilien Weltfonds -P-	DE000A0DJ328	0	322.589
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	0	256
<b>Terminkontrakte</b>			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022		975	177
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022		814	814
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023		418	418
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2023		398	398
Swiss Market Index Future September 2022		32	0
Swiss Market Index Future Dezember 2022		26	26
Swiss Market Index Future März 2023		11	11
Swiss Market Index Future Juni 2023		10	10
FTSE 100 Index Future September 2022		83	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2022		79	79
FTSE 100 Index Future März 2023		60	60
FTSE 100 Index Future September 2023		61	61
EUR/GBP Future September 2022		0	50
EUR/GBP Future Dezember 2022		50	50

### AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 16.170,00 GBP erhoben.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 438.717.302,10)	482.805.399,21
Bankguthaben <sup>1)</sup>	38.814.960,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.661,34
Zinsforderungen	174.897,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	523.005,90
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	5.701,01
	<b>522.331.625,74</b>

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-270.126,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-13.260.298,28
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-491.127,47
	<b>-14.021.551,87</b>

**Netto-Teilfondsvermögen 508.310.073,87**

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	930920	LU0106280836	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse B</b> (ausschüttend)	A111TP	LU1057097732	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0MZ05	LU0318491288	0 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A2JNS1	LU1837045910	0 %	EUR
<b>Anteilklasse C</b> (ausschüttend)	A1H595	LU0580224623	bis zu 5 %	CHF

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	406.061.702,51
Umlaufende Anteile	19.985.580,010
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>20,32</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.329.138,85
Umlaufende Anteile	755.447,800
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,35</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	73.717.846,63
Umlaufende Anteile	5.924.046,928
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,44</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	16.447.176,05
Umlaufende Anteile	1.461.655,440
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,25</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.754.209,83
Umlaufende Anteile	215.537,920
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,78</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>12,48</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

4) umgerechnete Devisenkurse in Euro  
per 30.06.2021 per 30.06.2022 per 30.06.2023  
1 EUR = 1,0959 CHF 1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF

5) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.

6) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Global Balanced.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.153.470,442
Ausgegebene Anteile	1.042.625,504
Zurückgenommene Anteile	-1.210.515,936
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.985.580,010</b>

#### Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	742.601,343
Ausgegebene Anteile	91.741,590
Zurückgenommene Anteile	-78.895,133
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>755.447,800</b>

#### Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.963.744,371
Ausgegebene Anteile	1.200.596,082
Zurückgenommene Anteile	-1.240.293,525
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.924.046,928</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	870.106,003
Ausgegebene Anteile	611.798,437
Zurückgenommene Anteile	-20.249,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.461.655,440</b>

#### Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	143.491,871
Ausgegebene Anteile	83.962,501
Zurückgenommene Anteile	-11.916,452
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>215.537,920</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>5)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	391,96	396,79	406,06
Umlaufende Anteile	18.353.905	20.153.470	19.985.580
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-24,05	435,27 <sup>6)</sup>	-3,41
Anteilwert (in EUR)	21,36	19,69	20,32

Anteilklasse B	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	7,23	8,89	9,33
Umlaufende Anteile	557.343	742.601	755.448
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,31	9,72 <sup>6)</sup>	0,15
Anteilwert (in EUR)	12,98	11,97	12,35

Anteilklasse D	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	73,72	72,12	73,72
Umlaufende Anteile	5.603.116	5.963.744	5.924.047
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	23,30	79,25 <sup>6)</sup>	-0,12
Anteilwert (in EUR)	13,16	12,09	12,44

Anteilklasse H	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,88	9,46	16,45
Umlaufende Anteile	415.620	870.106	1.461.655
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,12	10,18 <sup>6)</sup>	6,64
Anteilwert (in EUR)	11,75	10,87	11,25

Anteilklasse C	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,73	1,76	2,75
Umlaufende Anteile	142.653	143.492	215.538
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,01	1,86 <sup>6)</sup>	0,93
Anteilwert (in EUR)	12,14	12,24	12,78
Anteilwert (in CHF) <sup>4)</sup>	13,30	12,22	12,48

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.



## SAUREN GLOBAL BALANCED

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	489.016.275,29	396.790.948,84	8.886.727,68	72.124.822,00	9.457.013,91	1.756.762,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.176.079,25	-3.207.726,93	-73.852,14	-796.843,25	-75.221,32	-22.435,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.739,31	-21.494,29	-2.097,80	22.044,88	12.738,69	5.547,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.916.804,71	21.001.802,62	1.121.406,67	14.851.566,77	6.861.369,79	1.080.658,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.737.228,75	-24.413.779,48	-973.229,32	-14.970.912,29	-226.107,01	-153.200,65
Realisierte Gewinne	18.059.116,75	14.498.640,05	341.151,58	2.505.392,83	502.387,82	211.544,47
Realisierte Verluste	-10.557.050,36	-8.581.213,41	-197.096,47	-1.461.264,95	-244.033,46	-73.442,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.513.670,22	2.337.102,41	53.435,93	224.675,00	-22.419,75	-79.123,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.257.825,95	7.657.422,70	172.692,72	1.218.365,64	181.447,38	27.897,51
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>508.310.073,87</b>	<b>406.061.702,51</b>	<b>9.329.138,85</b>	<b>73.717.846,63</b>	<b>16.447.176,05</b>	<b>2.754.209,83</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
<b>Erträge</b>						
Erträge aus Investmentfondsanteilen	527.387,97	426.951,57	10.111,38	73.357,25	14.809,69	2.158,08
Bankzinsen	237.118,72	189.918,04	4.434,05	34.125,50	7.476,35	1.164,78
Bestandsprovisionen	843.830,68	683.686,61	16.038,68	117.593,79	23.048,77	3.462,83
Ertragsausgleich	10.168,01	-7.832,16	-884,23	9.940,44	6.944,61	1.999,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.618.505,38</b>	<b>1.292.724,06</b>	<b>29.699,88</b>	<b>235.016,98</b>	<b>52.279,42</b>	<b>8.785,04</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-3.532,09	-2.880,42	-67,21	-478,19	-92,19	-14,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.831.839,43	-2.276.618,90	-53.519,47	-396.159,34	-93.585,58	-11.956,14
Vertriebsstellenprovision	-2.402.181,59	-1.821.695,37	-42.833,59	-528.056,86	0,00	-9.595,77
Taxe d'abonnement	-169.571,47	-136.994,64	-3.217,53	-23.963,34	-4.693,54	-702,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.476,77	-13.493,61	-327,04	-2.288,18	-334,08	-33,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.541,76	-2.834,33	-68,77	-512,64	-111,82	-14,20
Register- und Transferstellenvergütung	-34.340,71	-27.748,71	-654,52	-4.868,56	-927,13	-141,79
Staatliche Gebühren	-4.081,42	-3.278,40	-78,97	-584,76	-123,83	-15,46
Abschreibung Gründungskosten	-1.625,68	-1.313,50	-30,92	-229,30	-44,94	-7,02
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-300.486,39	-242.919,56	-5.736,03	-42.733,74	-7.904,33	-1.192,73
Aufwandsausgleich	-26.907,32	29.326,45	2.982,03	-31.985,32	-19.683,30	-7.547,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.794.584,63</b>	<b>-4.500.450,99</b>	<b>-103.552,02</b>	<b>-1.031.860,23</b>	<b>-127.500,74</b>	<b>-31.220,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-4.176.079,25</b>	<b>-3.207.726,93</b>	<b>-73.852,14</b>	<b>-796.843,25</b>	<b>-75.221,32</b>	<b>-22.435,61</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup> 37.666,97

<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>1,12</b>	<b>1,12</b>	<b>1,41</b>	<b>0,78</b>	<b>1,14</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>	<b>2,04</b>	<b>2,05</b>	<b>2,34</b>	<b>1,71</b>	<b>2,07</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	6.550	0	6.550	988,5100	6.474.740,50	1,27
<b>Zwischensumme</b>							<b>6.474.740,50</b>	<b>1,27</b>
<b>Irland</b>								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	118.500	63.200	852.734	12,8452	10.061.097,58	1,98
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	0	122.890	115,9457	14.248.567,07	2,80
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	90.188	0	90.188	153,7900	16.077.458,32	3,16
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	688.000	1.187.712	688.000	12,9200	8.888.960,00	1,75
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	247.800	148.700	420.200	14,6492	6.155.593,84	1,21
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	117.200	18.000	117.200	98,0200	10.551.983,10	2,08
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	2.200	0	30.245	297,1315	8.254.562,52	1,62
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	10.000	28.550	40.400	118,2918	4.389.628,66	0,86
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	4.464	5.594	111.310	116,9038	13.012.505,86	2,56
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBD5V58	EUR	28.905	23.150	112.388	144,4700	16.236.661,71	3,19
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	170	158.850	95.620	106,7720	10.209.486,96	2,01
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	37.180	51.950	193.378	95,9173	18.548.286,05	3,65
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	62.500	0	62.500	124,4900	7.780.625,00	1,53
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	180.500	60.100	120.400	96,2300	11.586.092,00	2,28
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	15.850	96.000	147.650	114,8100	16.951.696,50	3,33
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	31.500	19.100	140.300	118,4928	16.624.539,84	3,27
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	2.000	0	73.700	173,0199	12.751.566,63	2,51
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	89.900	0	89.900	98,3965	8.845.845,35	1,74
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	7.650	10.640	65.100	149,5100	8.940.112,98	1,76
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	372.740	108.840	825.600	29,7359	24.549.959,04	4,83
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	17.600	9.761	147.374	102,8161	15.152.415,71	2,98
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	1.434.500	48.000	1.386.500	11,5448	14.702.732,80	2,89
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	594.490	32.500	561.990	35,9752	20.217.702,65	3,98
<b>Zwischensumme</b>							<b>294.738.080,17</b>	<b>57,97</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	EUR	110	0	110	93.063,1000	10.236.941,00	2,01
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	17.200	21.950	112,3400	2.465.863,00	0,49
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	53	25	165	109.599,3300	18.083.889,45	3,56
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	2.962.000	6.510.000	8.022.000	1,5451	11.384.947,37	2,24
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	4.300	8.650	286,8000	2.278.699,37	0,45
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	114.200	17.550	96.650	64,1300	6.198.164,50	1,22
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	35.900	37.600	155.000	129,8300	20.123.650,00	3,96
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	EUR	0	2.050	12.050	1.257,8230	15.156.767,15	2,98
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	4.940	3.340	14.100	1.175,8700	16.579.767,00	3,26
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	7.970	25.005	620,4700	15.514.852,35	3,05
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	873.000	0	873.000	10,2000	8.904.600,00	1,75
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	8.250	15.800	68.450	112,0284	7.668.343,98	1,51
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	2.563.750	488.750	2.075.000	8,5400	17.720.500,00	3,49
<b>Zwischensumme</b>							<b>152.316.985,17</b>	<b>29,97</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>3)</sup>	GB00B35X1566	EUR	1.353.300	2.346.200	7.084.000	2,5074	17.762.421,60	3,49
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	704.000	0	2.592.500	4,8349	11.513.171,77	2,26
<b>Zwischensumme</b>							<b>29.275.593,37</b>	<b>5,75</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>482.805.399,21</b>	<b>94,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>482.805.399,21</b>	<b>94,96</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							<b>38.814.960,78</b>	<b>7,64</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-13.310.286,12</b>	<b>-2,60</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>508.310.073,87</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.667.000,00	2.744.410,67	0,54
GBP/EUR	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	700.000,00	809.588,30	0,16

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN GLOBAL BALANCED

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Investmentfondsanteilen, Wertpapieren und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	9.805	9.805
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	41.900	41.900
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I-	LU0225310266	90.000	90.000
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I- (EUR)	LU0969341659	105.500	105.500
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	0	191.100
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	203	447
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	6.870
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	90.188
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	0	86.000
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	1.060	15.810
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	411.000	2.574.000
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	0	66.550
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	924.000	10.487.000
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	0	103.325
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR)	LU1321539576	2.250	39.350
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	0	94.600
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	0	25.430
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	0	65
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD)	IE00BH3Q8N22	268.000	268.000
<b>Zertifikate</b>			
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD		1.550	46.495

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.679.841,79)	114.588.395,52
Bankguthaben <sup>1)</sup>	6.421.381,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	4.641,95
Zinsforderungen	22.745,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	21.526,38
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.370,04
	<b>121.060.060,19</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-190.774,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.080.429,51
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-149.455,85
	<b>-2.420.659,97</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>118.639.400,22</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	791695	LU0136335097	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse B</b> (ausschüttend)	A111TQ	LU1057098110	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0M20U	LU0318492419	0 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A2JNS2	LU1837046058	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	73.752.402,36
Umlaufende Anteile	2.424.148,616
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>30,42</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.778.309,78
Umlaufende Anteile	414.388,752
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>13,94</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	33.752.986,83
Umlaufende Anteile	1.847.047,736
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>18,27</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.355.701,25
Umlaufende Anteile	450.654,776
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,88</b>

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- 4) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 5) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Global Stable Growth.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.427.767,343
Ausgegebene Anteile	165.641,138
Zurückgenommene Anteile	-169.259,865
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.424.148,616</b>

#### Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	416.038,633
Ausgegebene Anteile	23.766,398
Zurückgenommene Anteile	-25.416,279
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>414.388,752</b>

#### Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.917.580,449
Ausgegebene Anteile	84.248,918
Zurückgenommene Anteile	-154.781,631
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.847.047,736</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	445.281,705
Ausgegebene Anteile	5.373,071
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>450.654,776</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
<b>Anteilklasse A</b>			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	79,99	70,85	73,75
Umlaufende Anteile	2.412.112	2.427.767	2.424.149
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-8,00	82,03 <sup>5)</sup>	-0,10
Anteilwert (in EUR)	33,16	29,19	30,42
<b>Anteilklasse B</b>			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,82	5,57	5,78
Umlaufende Anteile	383.219	416.039	414.389
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,21	6,44 <sup>5)</sup>	-0,02
Anteilwert (in EUR)	15,20	13,38	13,94
<b>Anteilklasse D</b>			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	38,31	33,72	33,75
Umlaufende Anteile	1.911.723	1.917.580	1.847.048
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-4,60	39,09 <sup>5)</sup>	-1,26
Anteilwert (in EUR)	20,04	17,58	18,27
<b>Anteilklasse H</b>			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,10	5,05	5,36
Umlaufende Anteile	319.819	445.282	450.655
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,02	5,72 <sup>5)</sup>	0,06
Anteilwert (in EUR)	12,83	11,34	11,88

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.186.401,80	70.854.768,96	5.565.113,44	33.715.357,77	5.051.161,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.324.269,12	-777.407,58	-60.891,06	-455.969,77	-30.000,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.365,29	-6.177,72	-496,23	-11.972,32	280,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.893.137,99	4.984.051,81	326.861,78	1.518.393,90	63.830,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.217.139,04	-5.087.762,08	-351.195,97	-2.778.180,99	0,00
Realisierte Gewinne	5.954.003,24	3.684.063,13	288.650,11	1.718.297,22	262.992,78
Realisierte Verluste	-4.186.096,60	-2.586.374,92	-202.647,59	-1.212.014,68	-185.059,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	668.815,78	409.638,44	33.614,92	195.895,19	29.667,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.682.911,46	2.277.602,32	179.300,38	1.063.180,51	162.828,25
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>118.639.400,22</b>	<b>73.752.402,36</b>	<b>5.778.309,78</b>	<b>33.752.986,83</b>	<b>5.355.701,25</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	145.971,89	90.339,82	7.072,24	42.147,70	6.412,13
Bankzinsen	39.421,52	24.475,82	1.918,47	11.271,83	1.755,40
Bestandsprovisionen	196.496,67	121.545,76	9.536,49	56.763,52	8.650,90
Ertragsausgleich	-4.966,09	-2.117,55	-174,29	-2.825,76	151,51
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>376.923,99</b>	<b>234.243,85</b>	<b>18.352,91</b>	<b>107.357,29</b>	<b>16.969,94</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-6.309,37	-3.904,11	-306,00	-1.821,00	-278,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-846.979,57	-522.559,16	-40.944,17	-243.611,73	-39.864,51
Vertriebsstellenprovision	-725.734,12	-403.460,68	-31.611,77	-290.661,67	0,00
Taxe d'abonnement	-41.690,41	-25.797,12	-2.021,73	-12.034,80	-1.836,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.434,61	-5.835,73	-457,09	-2.733,97	-407,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-830,50	-515,24	-40,12	-238,71	-36,43
Register- und Transferstellenvergütung	-19.663,33	-12.175,25	-955,60	-5.667,11	-865,37
Staatliche Gebühren	-1.022,70	-633,42	-49,79	-294,56	-44,93
Abschreibung Gründungskosten	-390,68	-241,58	-18,70	-112,68	-17,72
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-72.469,20	-44.824,41	-3.509,52	-20.948,91	-3.186,36
Aufwandsausgleich	23.331,38	8.295,27	670,52	14.798,08	-432,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.701.193,11</b>	<b>-1.011.651,43</b>	<b>-79.243,97</b>	<b>-563.327,06</b>	<b>-46.970,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.324.269,12</b>	<b>-777.407,58</b>	<b>-60.891,06</b>	<b>-455.969,77</b>	<b>-30.000,71</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup> 29.952,98

Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup> 1,38 1,38 1,68 0,88

Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup> 2,35 2,35 2,65 1,86

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	52.100	39.800	302.428	12,8452	3.568.238,28	3,01
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	17.840	0	17.840	153,7900	3.180.336,91	2,68
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	161.000	214.880	161.000	12,9200	2.080.120,00	1,75
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	75.450	58.200	136.550	14,6492	2.000.348,26	1,69
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	69.000	0	69.000	98,0200	6.212.345,00	5,24
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	9.400	297,1315	2.565.478,19	2,16
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	3.420	6.330	9.050	118,2918	983.320,28	0,83
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	6	1.345	23.091	116,9038	2.699.371,05	2,28
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	4.625	5.550	22.443	144,4700	3.242.270,14	2,73
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -Y-	IE00BMXC8L31	EUR	4.784.000	0	4.784.000	0,9200	4.401.280,00	3,71
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	0	0	370.000	3,7990	1.629.338,12	1,37
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	6.800	28.075	95,9173	2.692.871,00	2,27
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	19.450	0	19.450	124,4900	2.421.330,50	2,04
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	0	22.300	20.500	114,8100	2.353.605,00	1,98
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	6.190	1.020	19.920	118,4928	2.360.376,58	1,99
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	2.620	0	15.520	173,0199	2.685.268,85	2,26
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	6.360	8.000	24.920	149,5100	3.422.236,80	2,88
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	113.075	41.950	269.375	29,7359	8.010.108,06	6,75
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	1.400	2.304	30.103	102,8161	3.095.095,99	2,61
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	1.500	1.700	2.970	881,2235	2.403.999,08	2,03
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	384.660	0	384.660	11,5448	4.079.014,21	3,44
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	189.190	21.800	167.390	35,9752	6.021.888,73	5,08
<b>Zwischensumme</b>							<b>72.108.241,03</b>	<b>60,78</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	75.900	12.400	63.500	61,1000	3.563.745,75	3,00
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	4.100	4.600	19.790	112,3400	2.223.208,60	1,87
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	10	109.599,3300	1.095.993,30	0,92
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	174.000	2.037.000	2.370.000	1,5451	3.363.540,92	2,84
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	3.320	286,8000	874.599,06	0,74
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	42.430	6.410	36.020	64,1300	2.309.962,60	1,95
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	12.000	3.190	20.460	129,8300	2.656.321,80	2,24
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	822	265	3.895	1.551,8100	6.044.299,95	5,09
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	2.535	0	2.535	1.175,8700	2.980.830,45	2,51
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	4.440	7.930	620,4700	4.920.327,10	4,15
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	22.150	11.100	23.550	112,0284	2.638.268,82	2,22
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	395.100	154.100	241.000	8,5400	2.058.140,00	1,73
<b>Zwischensumme</b>							<b>34.729.238,35</b>	<b>29,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>3)</sup>	GB00B3SX1566	EUR	411.100	588.500	1.655.000	2,5074	4.149.747,00	3,50
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	226.200	32.300	810.900	4,8349	3.601.169,14	3,04
<b>Zwischensumme</b>							<b>7.750.916,14</b>	<b>6,54</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>114.588.395,52</b>	<b>96,58</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>114.588.395,52</b>	<b>96,58</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							<b>6.421.381,07</b>	<b>5,41</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.370.376,37</b>	<b>-1,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>118.639.400,22</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	300.000,00	346.966,41	0,29
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.500.000,00	5.039.172,70	4,25

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Investmentfondsanteilen, Wertpapieren und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992	71.900	71.900
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	0	674.000
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	2.615	2.615
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I-	LU0225310266	12.300	12.300
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	0	74.200
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	0	149.500
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	56	127
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	17.840
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	16.000	76.000
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	90	2.870
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	0	1.935
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	0	2.765
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	416.200	1.872.300
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	45	44.370
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	1.580.000	1.580.000
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR)	LU1321539576	0	21.250
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	29.800	29.800
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	0	19.800
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	0	665.200
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	0	17.440

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.079.719,90)	17.681.976,90
Bankguthaben <sup>1)</sup>	526.344,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.876,06
Zinsforderungen	3.180,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	720,82
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	246,94
	<b>18.214.345,15</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-37.174,78
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-30.572,19
	<b>-67.746,97</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>18.146.598,18</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A1H6AE	LU0580224037	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (ausschüttend)	A3CQX8	LU2346911980	0 %	EUR
<b>Anteilklasse C</b> (ausschüttend)	A1H6AF	LU0580224201	bis zu 5 %	CHF

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	14.650.286,56
Umlaufende Anteile	1.265.033,831
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,58</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.017.636,44
Umlaufende Anteile	242.352,336
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>8,33</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.478.675,18
Umlaufende Anteile	131.286,722
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,26</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>11,00</b>

- 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Vertriebsprovision.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro  
per 30.06.2021 per 30.06.2022 per 30.06.2023  
1 EUR = 1,0959 CHF 1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF
- Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.471.127,247
Ausgegebene Anteile	78.652,025
Zurückgenommene Anteile	-284.745,441
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.265.033,831</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.386,125
Ausgegebene Anteile	1.123,668
Zurückgenommene Anteile	-157,457
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>242.352,336</b>

#### Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	132.512,090
Ausgegebene Anteile	3.792,366
Zurückgenommene Anteile	-5.017,734
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>131.286,722</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>5)</sup>

Anteilklasse D	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	21,32	17,70	14,65
Umlaufende Anteile	1.501.509	1.471.127	1.265.034
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,98	19,99 <sup>6)</sup>	-2,38
Anteilwert (in EUR)	14,20	12,03	11,58

Anteilklasse H	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,65	2,08	2,02
Umlaufende Anteile	163.500	241.386	242.352
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,64	2,33 <sup>6)</sup>	0,01
Anteilwert (in EUR)	10,09	8,60	8,33

Anteilklasse C	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,57	1,53	1,48
Umlaufende Anteile	126.215	132.512	131.287
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,24	1,67 <sup>6)</sup>	-0,01
Anteilwert (in EUR)	12,48	11,57	11,26
Anteilwert (in CHF) <sup>4)</sup>	13,68	11,55	11,00

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.309.935,30	17.701.579,96	2.075.750,99	1.532.604,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-206.633,43	-176.164,59	-12.352,00	-18.116,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.318,00	-21.311,32	46,41	-53,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	966.312,41	914.311,70	9.307,99	42.692,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.348.350,40	-3.290.517,67	-1.344,68	-56.488,05
Realisierte Gewinne	413.547,23	245.025,31	29.699,68	138.822,24
Realisierte Verluste	-504.708,48	-400.170,80	-48.893,12	-55.644,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-436.206,36	-300.916,43	-36.348,89	-98.941,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-25.980,09	-21.549,60	1.770,06	-6.200,55
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>18.146.598,18</b>	<b>14.650.286,56</b>	<b>2.017.636,44</b>	<b>1.478.675,18</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
<b>Erträge</b>				
Bankzinsen	6.643,30	5.552,43	676,16	414,71
Bestandsprovisionen	30.596,69	25.248,81	3.078,30	2.269,58
Sonstige Erträge	225,75	186,32	22,68	16,75
Ertragsausgleich	-3.398,89	-3.382,09	9,12	-25,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>34.066,85</b>	<b>27.605,47</b>	<b>3.786,26</b>	<b>2.675,12</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-575,17	-473,08	-58,83	-43,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-121.813,71	-99.485,47	-13.238,96	-9.089,28
Vertriebsstellenprovision	-115.236,22	-105.581,06	0,00	-9.655,16
Taxe d'abonnement	-6.761,39	-5.576,23	-680,41	-504,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.168,86	-10.035,70	-1.213,26	-919,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-137,35	-113,39	-13,82	-10,14
Register- und Transferstellenvergütung	-5.538,62	-4.569,93	-556,68	-412,01
Staatliche Gebühren	-241,51	-199,81	-24,06	-17,64
Abschreibung Gründungskosten	-70,42	-58,48	-7,31	-4,63
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.873,92	-2.370,32	-289,40	-214,20
Aufwandsausgleich	24.716,89	24.693,41	-55,53	79,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-240.700,28</b>	<b>-203.770,06</b>	<b>-16.138,26</b>	<b>-20.791,96</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-206.633,43</b>	<b>-176.164,59</b>	<b>-12.352,00</b>	<b>-18.116,84</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>6.375,13</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,38</b>	<b>0,80</b>	<b>1,39</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,27</b>	<b>1,68</b>	<b>2,28</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-Of-Pocket-Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	1.370	1.500	10.990	68,3100	750.726,90	4,14
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	16.100	26.665	109.320	12,8452	1.289.827,47	7,11
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	26.750	55.250	244.400	11,7919	2.881.940,36	15,88
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	EUR	6.280	34.570	21.030	27,8650	586.000,95	3,23
Man Funds plc - Man GLG Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	1.220	2.475	23.575	98,5100	2.322.373,25	12,80
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	2.190	3.620	1.290	149,5100	177.154,31	0,98
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	7.050	155,4000	1.006.310,28	5,55
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B8BP6F62	USD	680	730	4.520	142,5600	591.872,14	3,26
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	36.200	54.180	79.220	13,5100	1.070.262,20	5,90
<b>Zwischensumme</b>							<b>10.676.467,86</b>	<b>58,85</b>
<b>Luxemburg</b>								
ABSALON - EM Corporate Debt -I- (EUR)	LU1138630998	EUR	27	0	82	11.456,2000	939.408,40	5,18
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -I-	LU1167329637	EUR	2.200	5.670	24.870	108,8000	2.705.856,00	14,91
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- (EUR)	LU1324053443	EUR	1.390	5.335	14.155	111,2800	1.575.168,40	8,68
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	7.250	910	6.340	108,5600	688.270,40	3,79
<b>Zwischensumme</b>							<b>5.908.703,20</b>	<b>32,56</b>
<b>Österreich</b>								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- <sup>4)</sup>	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	6.100	6,4811	39.534,71	0,22
<b>Zwischensumme</b>							<b>39.534,71</b>	<b>0,22</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	214.100	339.500	558.900	1,8917	1.057.271,13	5,83
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.057.271,13</b>	<b>5,83</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>17.681.976,90</b>	<b>97,46</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>17.681.976,90</b>	<b>97,46</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5)</sup></b>							<b>526.344,01</b>	<b>2,90</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-61.722,73</b>	<b>-0,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>18.146.598,18</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.437.000,00	1.478.864,00	8,15
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	875.000,00	801.686,57	4,42

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	113.200	159.000

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL GROWTH

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 275.511.976,83)	324.718.767,34
Bankguthaben <sup>1)</sup>	9.002.639,98
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	44.769,62
Zinsforderungen	64.424,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	162.104,13
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	3.632,81
	<b>333.996.338,83</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-184.347,56
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-389.888,89
	<b>-574.236,45</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>333.422.102,38</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	989614	LU0095335757	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse B</b> (ausschüttend)	A111TN	LU1057097575	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0MZ0R	LU0318489035	0 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A2JNS3	LU1837046132	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	287.404.935,53
Umlaufende Anteile	6.365.675,477
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>45,15</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.702.842,01
Umlaufende Anteile	475.363,325
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>18,31</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	24.293.427,67
Umlaufende Anteile	1.208.514,748
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>20,10</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	13.020.897,17
Umlaufende Anteile	986.534,360
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>13,20</b>

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- 4) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 5) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Global Growth.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.281.117,866
Ausgegebene Anteile	313.129,144
Zurückgenommene Anteile	-228.571,533
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.365.675,477</b>

#### Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	445.521,370
Ausgegebene Anteile	142.717,093
Zurückgenommene Anteile	-112.875,138
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>475.363,325</b>

#### Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.105.604,150
Ausgegebene Anteile	160.026,136
Zurückgenommene Anteile	-57.115,538
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.208.514,748</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	943.954,535
Ausgegebene Anteile	93.235,380
Zurückgenommene Anteile	-50.655,555
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>986.534,360</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	308,19	266,61	287,40
Umlaufende Anteile	6.168.623	6.281.118	6.365.675
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,61	324,85 <sup>5)</sup>	3,76
Anteilwert (in EUR)	49,96	42,45	45,15
Anteilklasse B	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,53	7,67	8,70
Umlaufende Anteile	272.761	445.521	475.363
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,28	9,12 <sup>5)</sup>	0,50
Anteilwert (in EUR)	20,26	17,21	18,31
Anteilklasse D	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	15,36	21,00	24,29
Umlaufende Anteile	683.333	1.105.604	1.208.515
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,54	25,03 <sup>5)</sup>	2,02
Anteilwert (in EUR)	22,48	18,99	20,10
Anteilklasse H	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	7,76	11,67	13,02
Umlaufende Anteile	535.224	943.955	986.534
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,72	14,04 <sup>5)</sup>	0,55
Anteilwert (in EUR)	14,49	12,36	13,20

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN GLOBAL GROWTH

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.947.610,32	266.612.529,21	7.668.401,06	21.000.212,40	11.666.467,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.588.215,54	-3.032.616,81	-92.000,08	-377.142,94	-86.455,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.761,20	13.145,25	-8.614,82	16.233,45	2.997,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.691.667,27	13.815.185,81	2.529.738,99	3.145.202,25	1.201.540,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.871.831,09	-10.058.422,47	-2.032.039,22	-1.129.626,13	-651.743,27
Realisierte Gewinne	8.995.481,39	7.760.818,04	261.972,11	632.126,59	340.564,65
Realisierte Verluste	-6.417.031,77	-5.537.593,09	-184.455,94	-451.361,44	-243.621,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.886.085,81	11.994.172,76	380.285,65	981.497,22	530.130,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.754.574,79	5.837.716,83	179.554,26	476.286,27	261.017,43
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>333.422.102,38</b>	<b>287.404.935,53</b>	<b>8.702.842,01</b>	<b>24.293.427,67</b>	<b>13.020.897,17</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	225.132,66	194.275,98	6.649,09	15.784,03	8.423,56
Bankzinsen	155.579,38	134.122,26	4.435,78	11.134,92	5.886,42
Bestandsprovisionen	410.374,46	354.176,91	11.777,79	28.872,17	15.547,59
Ertragsausgleich	3.148,48	1.978,35	-2.134,16	2.203,88	1.100,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>794.234,98</b>	<b>684.553,50</b>	<b>20.728,50</b>	<b>57.995,00</b>	<b>30.957,98</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-18.004,28	-15.526,68	-518,28	-1.277,32	-682,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.632.761,47	-2.266.448,81	-75.546,17	-185.304,35	-105.462,14
Vertriebsstellenprovision	-1.514.043,91	-1.255.437,71	-41.852,45	-216.753,75	0,00
Taxe d'abonnement	-111.673,03	-96.388,82	-3.204,41	-7.854,48	-4.225,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.949,03	-11.194,17	-419,86	-869,89	-465,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.244,55	-1.933,32	-67,80	-159,82	-83,61
Register- und Transferstellenvergütung	-43.574,05	-37.607,39	-1.279,35	-3.054,94	-1.632,37
Staatliche Gebühren	-2.626,99	-2.266,07	-78,39	-184,58	-97,95
Abschreibung Gründungskosten	-1.035,92	-893,39	-29,63	-73,16	-39,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.627,61	-14.350,35	-481,22	-1.168,32	-627,72
Aufwandsausgleich	-26.909,68	-15.123,60	10.748,98	-18.437,33	-4.097,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.382.450,52</b>	<b>-3.717.170,31</b>	<b>-112.728,58</b>	<b>-435.137,94</b>	<b>-117.413,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-3.588.215,54</b>	<b>-3.032.616,81</b>	<b>-92.000,08</b>	<b>-377.142,94</b>	<b>-86.455,70</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b> <sup>2)</sup>	<b>24.602,04</b>				
<b>Total Expense Ratio in Prozent</b> <sup>2)</sup>		<b>1,32</b>	<b>1,32</b>	<b>1,82</b>	<b>0,92</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent</b> <sup>2)</sup>		<b>2,31</b>	<b>2,31</b>	<b>2,81</b>	<b>1,91</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN GLOBAL GROWTH

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	720	4.440	5.620	1.479,5500	8.315.071,00	2,49
<b>Zwischensumme</b>							<b>8.315.071,00</b>	<b>2,49</b>
<b>Irland</b>								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	17.850	2.800	60.600	68,3100	4.139.586,00	1,24
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	181.400	119.300	910.698	12,8452	10.744.988,84	3,22
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	12.500	103.300	135.400	49,6900	6.728.026,00	2,02
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	1.420	0	43.322	153,7900	7.722.887,42	2,32
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	264.400	237.500	542.500	14,6492	7.947.191,00	2,38
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	0	23.500	70.200	138,6400	8.939.586,66	2,68
Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR)	IE00BFMGVR44	EUR	0	53.000	216.000	10,3139	2.227.802,40	0,67
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	176.250	0	258.750	98,0200	23.296.293,74	6,99
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	3.900	0	59.360	297,1315	16.200.721,82	4,86
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	16.000	29.050	31.250	118,2918	3.395.442,96	1,02
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -Y-	IE00BMXC8L31	EUR	14.128.000	0	14.128.000	0,9200	12.997.760,00	3,90
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	231.000	192.000	1.489.000	3,7990	6.556.985,05	1,97
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BG5XT502	USD	14.000	26.050	27.000	149,5100	3.707.880,96	1,11
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BG5XT726	USD	0	0	26.100	155,4000	3.725.489,12	1,12
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	286.500	125.900	821.600	29,7359	24.431.015,44	7,33
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	3.690	4.595	13.395	881,2235	10.842.278,66	3,25
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR)	IE00BK65BN75	EUR	10.500	20.500	110.700	144,4500	15.990.615,00	4,80
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	471.400	0	471.400	35,9752	16.958.709,28	5,09
<b>Zwischensumme</b>							<b>186.553.260,35</b>	<b>55,97</b>
<b>Luxemburg</b>								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	336.000	23.800	312.200	61,1000	17.521.282,26	5,25
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	718.000	3.071.200	10.761.224	1,5451	15.272.497,39	4,58
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	3.200	660	11.060	286,8000	2.913.573,99	0,87
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	150.450	22.650	127.800	64,1300	8.195.814,00	2,46
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	1.910	11.160	1.551,8100	17.318.199,60	5,19
MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	47.100	127.600	80,9500	10.329.220,00	3,10
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	48.800	0	48.800	108,5600	5.297.728,00	1,59
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	26.070	620,4700	16.175.652,90	4,85
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	71.640	44.200	103.440	112,0284	11.588.217,70	3,48
<b>Zwischensumme</b>							<b>104.612.185,84</b>	<b>31,37</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL GROWTH

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	2.220.300	2.090.000	4.855.000	1,8917	9.184.203,50	2,75
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	999.400	87.400	3.615.000	4,8349	16.054.046,65	4,81
<b>Zwischensumme</b>							<b>25.238.250,15</b>	<b>7,56</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>324.718.767,34</b>	<b>97,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>324.718.767,34</b>	<b>97,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>9.002.639,98</b>	<b>2,70</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-299.304,94</b>	<b>-0,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>333.422.102,38</b>	<b>100,00</b>

### DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	23.500.000,00	21.531.010,61	6,46
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.700.000,00	1.966.143,02	0,59

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992	126.300	355.200
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	0	2.737.000
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	10.240	10.240
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	0	431.400
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	189	425
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	1.420
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	44.500	178.900
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	257.500	966.500
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	641.100	4.712.600
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	0	11.250
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	0	4.025.000

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 204.604.815,89)	229.042.367,80
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.690.542,92
Zinsforderungen	35.306,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	34.365,84
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	567.342,90
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.791,33
	<b>234.372.717,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-206.289,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-18.815,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-406.807,21
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-323.433,10
	<b>-955.345,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>233.417.371,16</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>6.230.193,046</b>
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>37,47</b>

### ANTEILKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	930921	LU0106280919	bis zu 5 %	EUR

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.303.548,927
Ausgegebene Anteile	326.648,978
Zurückgenommene Anteile	-400.004,859
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.230.193,046</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (In Mio. EUR)	272,97	237,59	233,42
Umlaufende Anteile	6.156.438	6.303.549	6.230.193
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,34	278,87 <sup>5)</sup>	-2,78
Anteilwert (in EUR)	44,34	37,69	37,47

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

4) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.

5) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Global Opportunities.

6) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-Of-Pocket-Kosten.

7) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEIT- RAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	237.587.551,97
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.056.674,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-39.644,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.342.092,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.126.796,21
Realisierte Gewinne	9.206.350,21
Realisierte Verluste	-9.936.584,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	595.581,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.845.494,95
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>233.417.371,16</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	207.634,56
Bankzinsen	78.687,95
Bestandsprovisionen	352.489,15
Sonstige Erträge	1.849,30
Ertragsausgleich	-8.086,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>632.574,10</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-12.119,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.515.069,58
Vertriebsstellenprovision	-1.065.383,05
Taxe d'abonnement	-90.492,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.187,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.628,48
Register- und Transferstellenvergütung	-24.859,43
Staatliche Gebühren	-1.987,43
Abschreibung Gründungskosten	-795,97
Sonstige Aufwendungen <sup>6)</sup>	-14.456,34
Aufwandsausgleich	47.731,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.689.248,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-3.056.674,75</b>

<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>7)</sup></b>	<b>82.313,97</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>7)</sup></b>	<b>1,56</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>7)</sup></b>	<b>2,67</b>

## SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	50.700	13.250	172.800	68,3100	11.803.968,00	5,06
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	127.500	140.300	1.290.659	12,8452	15.228.018,90	6,52
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	39.845	0	39.845	153,7900	7.102.917,80	3,04
Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR)	IE00BFMGVVR44	EUR	146.700	39.000	629.300	10,3139	6.490.537,27	2,78
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	5.200	0	48.680	297,1315	13.285.901,92	5,69
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	18.300	34.550	86.300	118,2918	9.376.855,28	4,02
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	1.115.000	0	1.115.000	3,7990	4.910.032,46	2,10
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	65.100	13.500	51.600	95,9173	4.949.332,68	2,12
Magna Umbrella Fund plc - Magna MENA Fund -G-	IE00BFTW8Y10	EUR	188.000	78.000	110.000	33,5640	3.692.040,00	1,58
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	EUR	29.100	96.600	186.800	27,8650	5.205.182,00	2,23
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	14.930	38.750	34.700	149,5100	4.765.313,68	2,04
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	53.115	155,4000	7.581.584,46	3,25
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B8BP6F62	USD	0	8.150	15.950	142,5600	2.088.575,37	0,89
Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund -I- <sup>4)</sup>	IE0008B67KL6	EUR	0	7.650	10.950	256,9800	2.813.931,00	1,21
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- PineBridge Global Funds -	IE000T01W6N0	EUR	149.250	34.500	570.200	29,7359	16.955.410,18	7,26
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE0003895277	USD	3.220	4.860	1.660	777,6841	1.185.777,17	0,51
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	3.300	1.200	15.400	881,2235	12.465.180,40	5,34
<b>Zwischensumme</b>							<b>134.135.943,57</b>	<b>57,45</b>
<b>Luxemburg</b>								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	1.710	2.450	46.060	286,8000	12.133.744,83	5,20
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	309.000	65.750	243.250	64,1300	15.599.622,50	6,68
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	66.500	5.400	61.100	108,5600	6.633.016,00	2,84
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	3.570	27.430	620,4700	17.019.492,10	7,29
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	6.110	543,1600	3.318.707,60	1,42
<b>Zwischensumme</b>							<b>54.704.583,03</b>	<b>23,43</b>
<b>Österreich</b>								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- <sup>4)</sup>	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	6,4811	219.709,29	0,09
<b>Zwischensumme</b>							<b>219.709,29</b>	<b>0,09</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	604.000	893.099	649.000	1,8917	1.227.713,30	0,53
First Sentier Investors ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund -B-	GB00B8N1MB01	EUR	3.030.000	0	3.030.000	1,8292	5.542.476,00	2,37
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>4)</sup>	GB00B3SX1S66	EUR	1.214.500	697.500	5.628.000	2,5074	14.111.647,20	6,05
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	192.000	0	2.102.000	4,8349	9.334.884,11	4,00
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	GBP	0	5.345.000	2.882.000	1,2079	4.035.200,88	1,73
<b>Zwischensumme</b>							<b>34.251.921,49</b>	<b>14,68</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>								
							<b>223.312.157,38</b>	<b>95,65</b>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	1.222.495	394.446	828.049	5,9700	5.730.210,42	2,45
<b>Zwischensumme</b>							<b>5.730.210,42</b>	<b>2,45</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
							<b>5.730.210,42</b>	<b>2,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>								
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5)</sup></b>							<b>4.690.542,92</b>	<b>2,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-315.539,56</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>233.417.371,16</b>	<b>100,00</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

### DEVIENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.250.000,00	2.602.248,11	1,11

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge <sup>2)</sup>	Abgänge <sup>2)</sup>
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	41.160	41.160
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	0	288.200
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	487	1.730
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	39.845
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	0	435.428
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	31.600	73.600
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	74.600	348.700
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	1.599.000	2.510.000
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	0	4.690
MEDICAL BioHealth -E- (EUR)	LU1783158469	3.900	57.600
<b>Terminkontrakte</b>		<b>103</b>	<b>103</b>
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2023			

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.920.524,78)	7.318.684,50
Bankguthaben <sup>1)</sup>	274.349,77
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.923,41
Zinsforderungen	1.457,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.035,77
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	91,89
	<b>7.598.543,12</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.505,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-12.330,02
	<b>-13.835,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.584.708,10</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	A2AN1Y	LU1525525306	bis zu 2 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A2DHDZ	LU1529672922	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	943.048,37
Umlaufende Anteile	92.294,225
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,22</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.641.659,73
Umlaufende Anteile	626.508,263
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,60</b>

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.570,688
Ausgegebene Anteile	5.064,010
Zurückgenommene Anteile	-24.340,473
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>92.294,225</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	648.873,119
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-22.364,856
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>626.508,263</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,51	1,13	0,94
Umlaufende Anteile	142.507	111.571	92.294
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,25	1,18 <sup>5)</sup>	-0,20
Anteilwert (in EUR)	10,59	10,15	10,22
Anteilklasse H	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	6,89	6,78	6,64
Umlaufende Anteile	636.738	648.873	626.508
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,43	7,02 <sup>5)</sup>	-0,24
Anteilwert (in EUR)	10,82	10,45	10,60

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

- 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.
- 4) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 5) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Stable Absolute Return.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.914.722,29	1.132.898,80	6.781.823,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-36.853,60	-11.173,05	-25.680,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.239,07	-802,87	-436,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	51.847,74	51.847,74	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-484.292,06	-248.833,85	-235.458,21
Realisierte Gewinne	97.090,93	12.807,60	84.283,33
Realisierte Verluste	-215.446,13	-29.174,60	-186.271,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	43.378,28	6.112,09	37.266,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	215.499,72	29.366,51	186.133,21
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.584.708,10</b>	<b>943.048,37</b>	<b>6.641.659,73</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>			
Bankzinsen	2.924,10	370,12	2.553,98
Bestandsprovisionen	10.109,79	1.364,26	8.745,53
Ertragsausgleich	-329,04	-148,54	-180,50
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.704,85</b>	<b>1.585,84</b>	<b>11.119,01</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-149,96	-19,04	-130,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.085,99	-5.170,89	-10.915,10
Vertriebsstellenprovision	-4.538,84	-4.538,84	0,00
Taxe d'abonnement	-2.462,45	-322,26	-2.140,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.555,43	-2.165,72	-14.389,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-53,15	-6,65	-46,50
Register- und Transferstellenvergütung	-1.464,61	-192,33	-1.272,28
Staatliche Gebühren	-139,81	-18,29	-121,52
Abschreibung Gründungskosten	-26,21	-3,63	-22,58
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-9.650,11	-1.272,65	-8.377,46
Aufwandsausgleich	1.568,11	951,41	616,70
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-49.558,45</b>	<b>-12.758,89</b>	<b>-36.799,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-36.853,60</b>	<b>-11.173,05</b>	<b>-25.680,54</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>3.884,15</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,35</b>	<b>0,55</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,42</b>	<b>1,63</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

## SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	3.040	0	3.560	153,7900	634.626,64	8,37
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	5.200	25.430	11,7919	299.868,02	3,95
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	2	0	2.028	116,9038	237.025,72	3,13
Jupiter Asset Management Series plc - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR Hedged	IE00BLP58Q81	EUR	43.000	0	43.000	11,1700	480.310,00	6,33
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	2	2.900	2.753	106,7720	293.955,28	3,88
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	0	2.830	120,8117	341.897,11	4,51
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	730	0	4.519	95,9173	433.476,66	5,72
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	665	2.860	2.620	114,8100	300.802,20	3,97
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	IE00BG08NY08	EUR	1.270	0	1.270	173,0199	219.735,27	2,90
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	5.350	0	5.350	98,3965	526.421,28	6,94
Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	0	1.510	4.890	29,7359	145.408,55	1,92
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	0	3.983	102,8161	409.517,55	5,40
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	3.580	0	3.580	35,9752	128.791,22	1,70
<b>Zwischensumme</b>							<b>4.451.835,50</b>	<b>58,72</b>
<b>Luxemburg</b>								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	EUR	0	1.150	4.420	123,9700	547.947,40	7,22
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	58	43	207	1.462,7800	302.795,46	3,99
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	20	36	10.448,8700	376.159,32	4,96
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	EUR	65	0	490	1.257,8230	616.333,27	8,13
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	60	70	330	1.175,8700	388.037,10	5,12
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	37.300	59.500	6,1471	365.752,45	4,82
<b>Zwischensumme</b>							<b>2.597.025,00</b>	<b>34,24</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	0	21.000	124.000	2,1760	269.824,00	3,56
<b>Zwischensumme</b>							<b>269.824,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>7.318.684,50</b>	<b>96,52</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.318.684,50</b>	<b>96,52</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023	EUR	0	7	-7		-1.505,00	-0,02
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.505,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-1.505,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>274.349,77</b>	<b>3,62</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-6.821,17</b>	<b>-0,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>7.584.708,10</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	230.000,00	266.007,58	3,51

### TERMINKONTRAKTE

Währung	Währung	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Short-Positionen</b>				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023	EUR	-7	-306.110,00	-4,04
<b>Short-Positionen</b>				
<b>-306.110,00</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>-306.110,00</b>				

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>	
<b>Investmentfondsanteile</b>			
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	0	2.845
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	3.040
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	0	20.448
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	0	35.650
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	0	2.360
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	0	1.890
<b>Terminkontrakte</b>			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022	12	0	
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022	12	12	
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023	8	8	
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2023	8	8	

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 nicht bezahlt.

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN ABSOLUTE RETURN

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.729.167,40)	83.791.272,30
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.403.001,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	8.363,44
Zinsforderungen	11.007,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	36.056,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	297.322,09
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.206,40
	<b>89.548.229,39</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-250.808,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.852.695,56
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-88.513,92
	<b>-3.192.018,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>86.356.211,04</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	A0YA5P	LU0454070557	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0YA5Q	LU0454071019	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (ausschüttend)	A1CVKS	LU0499183050	0 %	EUR
<b>Anteilklasse C</b> (ausschüttend)	A1H6AD	LU0580226594	bis zu 3 %	CHF

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	32.754.966,02
Umlaufende Anteile	2.878.187,970
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,38</b>
<b>Anteilklasse D</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	48.300.804,67
Umlaufende Anteile	4.348.186,215
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,11</b>
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.321.017,27
Umlaufende Anteile	376.260,858
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,48</b>
<b>Anteilklasse C</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	979.423,08
Umlaufende Anteile	93.860,801
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,43</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>10,18</b>

- 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro  
per 30.06.2021 per 30.06.2022 per 30.06.2023  
1 EUR = 1,0959 CHF 1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF
- Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Absolute Return.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

<b>Anteilklasse A</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.319.942,849
Ausgegebene Anteile	82.679,336
Zurückgenommene Anteile	-524.434,215
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.878.187,970</b>
<b>Anteilklasse D</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.450.073,373
Ausgegebene Anteile	207.402,049
Zurückgenommene Anteile	-1.309.289,207
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.348.186,215</b>
<b>Anteilklasse H</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	333.974,844
Ausgegebene Anteile	53.381,882
Zurückgenommene Anteile	-11.095,868
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>376.260,858</b>
<b>Anteilklasse C</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	101.553,302
Ausgegebene Anteile	11.454,755
Zurückgenommene Anteile	-19.147,256
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>93.860,801</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>5)</sup>

<b>Anteilklasse A</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	47,23	37,18	32,75
Umlaufende Anteile	4.048.303	3.319.943	2.878.188
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-16,75	38,71 <sup>6)</sup>	-5,00
Anteilwert (in EUR)	11,67	11,20	11,38
<b>Anteilklasse D</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	64,46	59,58	48,30
Umlaufende Anteile	5.660.169	5.450.073	4.348.186
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-24,89	61,90 <sup>6)</sup>	-12,30
Anteilwert (in EUR)	11,39	10,93	11,11
<b>Anteilklasse H</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,70	3,76	4,32
Umlaufende Anteile	231.024	333.975	376.261
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,03	3,88 <sup>6)</sup>	0,49
Anteilwert (in EUR)	11,69	11,26	11,48
<b>Anteilklasse C</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,95	1,03	0,98
Umlaufende Anteile	98.093	101.553	93.861
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,13	1,03 <sup>6)</sup>	-0,08
Anteilwert (in EUR)	9,65	10,15	10,43
Anteilwert (in CHF) <sup>4)</sup>	10,58	10,13	10,18

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN ABSOLUTE RETURN

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	101.548.166,13	37.180.413,60	59.575.777,83	3.761.324,86	1.030.649,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-853.514,82	-329.996,46	-485.042,63	-28.558,48	-9.917,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-90.860,38	-19.595,36	-72.835,59	1.941,76	-371,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.968.940,88	939.750,66	2.287.613,92	621.922,79	119.653,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.858.621,63	-5.939.095,79	-14.590.708,56	-129.265,32	-199.551,96
Realisierte Gewinne	4.689.948,92	1.701.942,76	2.654.733,60	207.468,88	125.803,68
Realisierte Verluste	-2.117.312,15	-763.575,48	-1.238.532,81	-82.697,29	-32.506,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.527.712,52	-956.826,80	-1.359.494,25	-134.010,19	-77.381,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.597.176,61	941.948,89	1.529.293,16	102.890,26	23.044,30
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>86.356.211,04</b>	<b>32.754.966,02</b>	<b>48.300.804,67</b>	<b>4.321.017,27</b>	<b>979.423,08</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
<b>Erträge</b>					
Bankzinsen	30.620,19	11.281,09	17.607,99	1.401,45	329,66
Bestandsprovisionen	147.995,60	54.018,72	86.402,81	5.992,58	1.581,49
Ertragsausgleich	-17.659,96	-4.238,18	-13.970,05	646,75	-98,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>160.955,83</b>	<b>61.061,63</b>	<b>90.040,75</b>	<b>8.040,78</b>	<b>1.812,67</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-1.562,03	-575,41	-901,21	-68,45	-16,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-535.441,13	-194.037,37	-309.210,48	-26.492,62	-5.700,66
Vertriebsstellenprovision	-407.248,62	-155.297,83	-247.387,01	0,00	-4.563,78
Taxe d'abonnement	-34.750,38	-12.664,29	-20.253,67	-1.461,29	-371,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.446,16	-4.087,39	-6.810,80	-428,01	-119,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-650,53	-236,12	-376,00	-31,11	-7,30
Register- und Transferstellenvergütung	-16.662,23	-6.059,50	-9.729,80	-695,25	-177,68
Staatliche Gebühren	-3.883,43	-1.397,23	-2.284,23	-160,80	-41,17
Abschreibung Gründungskosten	-344,02	-125,63	-199,60	-15,14	-3,65
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-111.002,46	-40.410,86	-64.736,22	-4.658,08	-1.197,30
Aufwandsausgleich	108.520,34	23.833,54	86.805,64	-2.588,51	469,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.014.470,65</b>	<b>-391.058,09</b>	<b>-575.083,38</b>	<b>-36.599,26</b>	<b>-11.729,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-853.514,82</b>	<b>-329.996,46</b>	<b>-485.042,63</b>	<b>-28.558,48</b>	<b>-9.917,25</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>17.829,17</b>				
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,19</b>	<b>1,19</b>	<b>0,85</b>	<b>1,20</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,29</b>	<b>2,29</b>	<b>1,95</b>	<b>2,29</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Frankreich</b>								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	EUR	1.975	0	1.975	1.396,9000	2.758.877,50	3,19
<b>Zwischensumme</b>							<b>2.758.877,50</b>	<b>3,19</b>
<b>Irland</b>								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	48.200	11.900	36.300	153,7900	6.471.052,51	7,49
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	193.600	300.635	193.600	12,9200	2.501.312,00	2,90
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	15.800	213.600	11,7919	2.518.749,84	2,92
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	6.084	28.134	116,9038	3.288.921,59	3,81
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDV58	EUR	820	780	24.000	144,4700	3.467.280,00	4,02
Jupiter Asset Management Series plc - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR Hedged	IE00BLP58Q81	EUR	460.000	26.200	433.800	11,1700	4.845.546,00	5,61
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	18	36.360	30.457	106,7720	3.251.965,26	3,77
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	27.700	0	27.700	120,8117	3.346.484,09	3,88
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	7.600	11.700	39.638	95,9173	3.802.005,91	4,40
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	0	30.650	30.500	114,8100	3.501.705,00	4,05
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	8.030	6.780	28.000	118,4928	3.317.798,40	3,84
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	12.000	950	22.250	173,0199	3.849.692,78	4,46
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	38.700	2.300	36.400	98,3965	3.581.632,60	4,15
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	2.175	8.331	41.833	102,8161	4.301.107,04	4,98
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	EUR	0	2.885	25.495	95,7592	2.441.380,80	2,83
<b>Zwischensumme</b>							<b>54.486.633,82</b>	<b>63,11</b>
<b>Luxemburg</b>								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	3.760	6.760	33.750	129,8300	4.381.762,50	5,07
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	317	1.925	1.462,7800	2.815.851,50	3,26
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	115	240	10.448,8700	2.507.728,80	2,90
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	EUR	560	0	4.560	1.257,8230	5.735.672,88	6,64
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	1.270	0	3.120	1.175,8700	3.668.714,40	4,25
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	58.000	176.700	352.600	6,1471	2.167.467,46	2,51
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	4.750	14.590	17.560	121,0300	2.125.286,80	2,46
<b>Zwischensumme</b>							<b>23.402.484,34</b>	<b>27,09</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführt weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- <sup>3)</sup>	GB00B3SX1S66	EUR	205.120	502.820	1.253.600	2,5074	3.143.276,64	3,64
<b>Zwischensumme</b>							<b>3.143.276,64</b>	<b>3,64</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>83.791.272,30</b>	<b>97,03</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>83.791.272,30</b>	<b>97,03</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							<b>5.403.001,57</b>	<b>6,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.838.062,83</b>	<b>-3,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>86.356.211,04</b>	<b>100,00</b>

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	965.000,00	993.971,11	1,15
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.250.000,00	1.445.693,40	1,67

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	0	43.650
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	48.200
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	0	4.155
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	0	25.500
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PD-	FR0012156347	600	600
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	0	26.680
Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	400.700	3.619.591
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	0	20.550
Odey Investments plc – Brook European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	0	77.500
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	0	1.359.900
<b>Terminkontrakte</b>			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022		72	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022		77	77
Swiss Market Index Future September 2022		4	0
Swiss Market Index Future Dezember 2022		2	2
FTSE 100 Index Future September 2022		6	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2022		5	5

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 37.590,66 GBP erhoben.

- 1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
- 2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 3) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.
- 4) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.461.497,59)	51.034.505,15
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.437.497,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.763,19
Zinsforderungen	14.534,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.611,63
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	558,76
	<b>53.515.471,33</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.890,34
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-63.877,76
	<b>-90.768,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>53.424.703,23</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	A2H7ER	LU1717046426	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse X<sup>4)</sup></b> (thesaurierend)	A0MX7L	LU0313461773	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A3DMN3	LU2480023956	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.511.680,83
Umlaufende Anteile	2.508.689,737
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,17</b>

#### Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	27.814.142,20
Umlaufende Anteile	2.120.418,934
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>13,12</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	98.880,20
Umlaufende Anteile	10.000,000
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,89</b>

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.442.200,740
Ausgegebene Anteile	441.009,268
Zurückgenommene Anteile	-374.520,271
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.508.689,737</b>

#### Anteilklasse X

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.352.067,951
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-231.649,017
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.120.418,934</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.872,477
Ausgegebene Anteile	15.090,544
Zurückgenommene Anteile	-48.963,021
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.000,000</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>5)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	16,30	24,79	25,51
Umlaufende Anteile	1.531.608	2.442.201	2.508.690
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,82	25,89 <sup>6)</sup>	0,69
Anteilwert (in EUR)	10,64	10,15	10,17

Anteilklasse X	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	34,10	30,84	27,81
Umlaufende Anteile	2.476.961	2.352.068	2.120.419
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-6,82	32,36 <sup>6)</sup>	-3,06
Anteilwert (in EUR)	13,77	13,11	13,12

Anteilklasse H	07.06.2022	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,43	0,10
Umlaufende Anteile	-	43.872	10.000
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,44	-0,34
Anteilwert (in EUR)	10,00	9,83	9,89

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

- 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Fondsmanagementvergütung.
- 4) Die Ausgabe der Anteilklasse X wurde zum 31. März 2018 eingestellt.
- 5) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 6) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse X	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.059.265,53	24.788.234,69	30.839.839,30	431.191,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-629.285,87	-281.344,15	-347.362,73	-578,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.377,19	3.366,41	-22.399,93	-2.343,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.644.392,76	4.494.392,75	0,00	150.000,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.352.897,97	-3.807.105,90	-3.060.442,61	-485.349,46
Realisierte Gewinne	1.678.665,47	770.770,80	892.640,24	15.254,43
Realisierte Verluste	-1.036.838,62	-468.563,59	-559.304,82	-8.970,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-711.781,52	-341.153,94	-363.548,58	-7.079,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	794.560,64	353.083,76	434.721,33	6.755,55
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>53.424.703,23</b>	<b>25.511.680,83</b>	<b>27.814.142,20</b>	<b>98.880,20</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse X	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>				
Bankzinsen	20.778,53	9.774,53	10.908,48	95,52
Bestandsprovisionen	73.156,58	33.137,65	39.400,84	618,09
Ertragsausgleich	-2.850,91	567,37	-2.873,01	-545,27
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>91.084,20</b>	<b>43.479,55</b>	<b>47.436,31</b>	<b>168,34</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.131,21	-524,89	-596,03	-10,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-282.534,27	-129.003,40	-150.954,72	-2.576,15
Vertriebsstellenprovision	-344.692,28	-138.510,88	-206.181,40	0,00
Taxe d'abonnement	-15.165,22	-6.918,30	-8.122,87	-124,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.006,68	-3.994,26	-4.908,40	-104,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-379,66	-176,94	-199,01	-3,71
Register- und Transferstellenvergütung	-10.806,53	-4.877,70	-5.834,30	-94,53
Staatliche Gebühren	-804,86	-361,55	-435,62	-7,69
Abschreibung Gründungskosten	-144,44	-66,00	-77,96	-0,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-79.933,02	-36.456,00	-42.761,67	-715,35
Aufwandsausgleich	24.228,10	-3.933,78	25.272,94	2.888,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-720.370,07</b>	<b>-324.823,70</b>	<b>-394.799,04</b>	<b>-747,33</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-629.285,87</b>	<b>-281.344,15</b>	<b>-347.362,73</b>	<b>-578,99</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>12.870,44</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,27</b>	<b>1,42</b>	<b>0,79</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,19</b>	<b>2,33</b>	<b>1,70</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	690	0	690	988,5100	682.071,90	1,28
<b>Zwischensumme</b>							<b>682.071,90</b>	<b>1,28</b>
<b>Frankreich</b>								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	EUR	750	0	750	1.396,9000	1.047.675,00	1,96
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.047.675,00</b>	<b>1,96</b>
<b>Irland</b>								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFX50D88	USD	21.400	0	21.400	12,8452	252.490,77	0,47
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A - Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE00BMVX1M03	EUR	950	0	27.940	115,9457	3.239.522,86	6,06
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	1.467	10.408	6.788	116,9038	793.502,43	1,48
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBD8V58	EUR	8.460	0	16.801	144,4700	2.427.179,21	4,54
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	96	21.700	25.192	106,7720	2.689.772,14	5,03
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	15.900	0	15.900	120,8117	1.920.906,03	3,60
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	4.575	2.750	22.908	95,9173	2.197.279,65	4,11
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	16.850	0	24.850	96,2300	2.391.315,50	4,48
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	4.930	770	18.400	118,4928	2.180.267,52	4,08
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	2.865	19	29.186	102,8161	3.000.800,87	5,62
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	19.100	0	19.100	13,5100	258.041,00	0,48
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	EUR	0	0	15.270	95,7592	1.462.242,98	2,74
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	52.800	0	52.800	11,5448	559.902,12	1,05
<b>Zwischensumme</b>							<b>24.467.775,76</b>	<b>45,79</b>
<b>Luxemburg</b>								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	1.270	6.500	22.950	112,3400	2.578.203,00	4,83
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	13	109.599,3300	1.424.791,29	2,67
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I-	LU2333307523	EUR	17.315	69.175	22.500	97,0800	2.184.300,00	4,09
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	29.100	12.370	16.730	85,9400	1.437.776,20	2,69
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	613	0	2.165	1.462,7800	3.166.918,70	5,93
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	30.550	0	30.550	114,6800	3.503.474,00	6,56
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	EUR	0	29.450	10.250	107,3100	1.099.927,50	2,06
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	6.670	7.970	13.700	121,0300	1.658.111,00	3,10
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	230	0	2.065	543,1600	1.121.625,40	2,10
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	218	258	1.375	987,8200	1.358.252,50	2,54
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	15.890	10.920	40.300	85,4400	3.443.232,00	6,45
<b>Zwischensumme</b>							<b>22.976.611,59</b>	<b>43,02</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	137.000	0	137.000	1,8917	259.162,90	0,49
<b>Zwischensumme</b>							<b>259.162,90</b>	<b>0,49</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>49.433.297,15</b>	<b>92,54</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführt weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD	IE00B579F325	EUR	970	3.690	9.450	169,4400	1.601.208,00	3,00
<b>Zertifikate</b>							<b>1.601.208,00</b>	<b>3,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>51.034.505,15</b>	<b>95,54</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>2.437.497,87</b>	<b>4,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-47.299,79</b>	<b>-0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>53.424.703,23</b>	<b>100,00</b>

### DEWISETERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	450.000,00	520.449,62	0,97

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Investmentfondsanteilen, Wertpapieren und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	1.940	24.840
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	86	886
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	15.240
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PD-	FR0012156347	450	450
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	0	13.500
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	0	840.100
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	0	5.550
<b>Terminkontrakte</b>			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022		65	5
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022		63	63
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023		58	58

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 28.682,02 GBP erhoben.

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.540.298,46)	66.972.176,78
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.415.318,02
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.717,86
Zinsforderungen	22.384,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	126.171,17
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	748,30
	<b>69.539.516,41</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-53.241,82
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-84.669,37
	<b>-137.911,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>69.401.605,22</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	A0MX7N	LU0313462318	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A3C2AS	LU2385790584	0 %	EUR
<b>Anteilklasse 3F</b> (ausschüttend)	A2QRUS	LU2322703146	bis zu 3 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A3DMN4	LU2480031207	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	67.117.090,66
Umlaufende Anteile	3.505.696,718
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>19,15</b>
<b>Anteilklasse D</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	452.184,71
Umlaufende Anteile	48.780,328
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,27</b>
<b>Anteilklasse 3F</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.582.234,68
Umlaufende Anteile	167.625,141
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,44</b>
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	250.095,17
Umlaufende Anteile	25.146,567
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,95</b>

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Fondsmanagementvergütung.
- 4) Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 5) Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Nachhaltig Ausgewogen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

<b>Anteilklasse A</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.387.255,747
Ausgegebene Anteile	356.199,682
Zurückgenommene Anteile	-237.758,711
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.505.696,718</b>
<b>Anteilklasse D</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.231,050
Ausgegebene Anteile	27.568,935
Zurückgenommene Anteile	-11.019,657
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>48.780,328</b>
<b>Anteilklasse 3F</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	149.438,490
Ausgegebene Anteile	60.885,811
Zurückgenommene Anteile	-42.699,160
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>167.625,141</b>
<b>Anteilklasse H</b>	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.000,000
Ausgegebene Anteile	46.215,567
Zurückgenommene Anteile	-31.069,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.146,567</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	57,25	63,73	67,12
Umlaufende Anteile	2.800.683	3.387.256	3.505.697
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	4,52	70,13 <sup>5)</sup>	2,27
Anteilwert (in EUR)	20,44	18,82	19,15
<b>Anteilklasse D</b>	<b>17.01.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,29	0,45
Umlaufende Anteile	-	32.231	48.780
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,32	0,15
Anteilwert (in EUR)	10,00	9,12	9,27
<b>Anteilklasse 3F</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,80	1,43	1,58
Umlaufende Anteile	77.473	149.438	167.625
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,79	1,57 <sup>5)</sup>	0,17
Anteilwert (in EUR)	10,39	9,56	9,44
<b>Anteilklasse H</b>	<b>07.06.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,10	0,25
Umlaufende Anteile	-	10.000	25.147
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,10	0,15
Anteilwert (in EUR)	10,00	9,72	9,95

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 3F	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.553.894,30	63.733.394,02	294.084,98	1.429.195,32	97.219,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-755.658,73	-732.068,07	-5.649,27	-16.557,89	-1.383,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.748,56	12.423,99	1.039,31	-391,13	-323,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.107.302,94	6.817.483,28	255.140,01	574.573,61	460.106,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.368.937,09	-4.546.635,74	-103.496,25	-404.986,82	-313.818,28
Realisierte Gewinne	1.106.133,20	1.068.470,59	5.831,29	27.312,01	4.519,31
Realisierte Verluste	-1.423.278,95	-1.377.592,20	-7.585,19	-31.979,40	-6.122,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	572.960,51	554.555,95	3.700,00	12.282,49	2.422,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.640.398,99	1.587.058,84	9.119,83	36.745,00	7.475,32
Ausschüttung	-43.958,51	0,00	0,00	-43.958,51	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>69.401.605,22</b>	<b>67.117.090,66</b>	<b>452.184,71</b>	<b>1.582.234,68</b>	<b>250.095,17</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 3F	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	13.843,33	13.290,41	80,22	374,53	98,17
Bankzinsen	32.888,62	31.774,55	198,70	785,11	130,26
Bestandsprovisionen	85.348,93	82.499,12	435,13	2.001,05	413,63
Ertragsausgleich	1.960,76	2.043,51	160,40	-82,93	-160,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>134.041,64</b>	<b>129.607,59</b>	<b>874,45</b>	<b>3.077,76</b>	<b>481,84</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-721,79	-695,74	-3,87	-17,96	-4,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-383.609,75	-371.104,68	-1.966,09	-8.440,38	-2.098,60
Vertriebsstellenprovision	-440.972,18	-427.427,30	-3.091,69	-10.453,19	0,00
Taxe d'abonnement	-21.915,52	-21.178,44	-117,13	-521,74	-98,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.178,27	-5.971,96	-28,38	-141,53	-36,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-477,89	-462,25	-2,30	-11,98	-1,36
Register- und Transferstellenvergütung	-13.200,96	-12.723,54	-72,86	-332,50	-72,06
Staatliche Gebühren	-912,06	-876,47	-5,22	-24,17	-6,20
Abschreibung Gründungskosten	-213,38	-207,62	-0,56	-4,74	-0,46
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-6.789,25	-6.560,16	-35,91	-161,52	-31,66
Aufwandsausgleich	-14.709,32	-14.467,50	-1.199,71	474,06	483,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-889.700,37</b>	<b>-861.675,66</b>	<b>-6.523,72</b>	<b>-19.635,65</b>	<b>-1.865,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-755.658,73</b>	<b>-732.068,07</b>	<b>-5.649,27</b>	<b>-16.557,89</b>	<b>-1.383,50</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup></b>	<b>14.370,95</b>				
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>1,29</b>	<b>1,46</b>	<b>1,24</b>	<b>0,76</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup></b>		<b>2,21</b>	<b>2,39</b>	<b>2,16</b>	<b>1,67</b>

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-Of-Pocket Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	900	0	900	988,5100	889.659,00	1,28
<b>Zwischensumme</b>							<b>889.659,00</b>	<b>1,28</b>
<b>Frankreich</b>								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	EUR	490	0	490	1.396,9000	684.481,00	0,99
<b>Zwischensumme</b>							<b>684.481,00</b>	<b>0,99</b>
<b>Irland</b>								
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund - Euro Institutional Class -	IE00BJ2DJ355	EUR	13.950	0	13.950	142,4481	1.987.151,00	2,86
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	53.700	0	53.700	12,8452	633.586,65	0,91
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	5.050	6.600	35.575	49,6900	1.767.721,75	2,55
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	3.780	0	21.080	115,9457	2.444.135,36	3,52
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	16.595	8.850	7.745	153,7900	1.380.669,47	1,99
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	89.000	95.450	69.350	14,6492	1.015.922,02	1,46
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Lea- ders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	4.700	2.110	19.130	138,6400	2.436.101,04	3,51
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	4.640	297,1315	1.266.363,70	1,82
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	1.300	4.040	4.920	118,2918	534.578,54	0,77
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	6	8.952	8.903	116,9038	1.040.762,19	1,49
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBBBV58	EUR	2.145	1.470	18.415	144,4700	2.660.421,41	3,83
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -Y-	IE00BMXC8L31	EUR	1.865.000	0	1.865.000	0,9200	1.715.800,00	2,47
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	3.614	26.875	25.429	106,7720	2.715.083,51	3,90
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	1.500	2.000	29.285	95,9173	2.808.916,55	4,05
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	29.400	0	29.400	96,2300	2.829.162,00	4,08
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	8.650	0	23.750	118,4928	2.814.204,00	4,05
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BUJ45	EUR	0	1.347	20.314	102,8161	2.088.625,07	3,01
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	22.200	0	108.200	13,5100	1.461.782,00	2,11
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	EUR	0	0	16.380	95,7592	1.568.535,70	2,26
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	313.000	42.400	270.600	11,5448	2.869.498,37	4,13
<b>Zwischensumme</b>							<b>38.039.020,33</b>	<b>54,77</b>

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	4.570	0	27.200	112,3400	3.055.648,00	4,40
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	5	109.599,3300	547.996,65	0,79
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	28.125	11.925	16.200	85,9400	1.392.228,00	2,01
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	660	0	1.780	1.462,7800	2.603.748,40	3,75
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	106	50	1.145	1.551,8100	1.776.822,45	2,56
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	24.000	0	24.000	114,6800	2.752.320,00	3,97
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	EUR	0	20.910	12.770	107,3100	1.370.348,70	1,97
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	8.800	17.850	8.800	121,0300	1.065.064,00	1,53
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	230	2.320	543,1600	1.260.131,20	1,82
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	283	1.568	2.790	987,8200	2.756.017,80	3,97
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	13.200	0	13.200	112,0284	1.478.774,88	2,13
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	40.460	3.760	51.600	85,4400	4.408.704,00	6,35
<b>Zwischensumme</b>							<b>24.467.804,08</b>	<b>35,25</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNXG62	EUR	704.700	746.500	792.100	1,8917	1.498.415,57	2,16
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.498.415,57</b>	<b>2,16</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>65.579.379,98</b>	<b>94,45</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD	IE00B579F325	EUR	1.280	7.470	8.220	169,4400	1.392.796,80	2,01
<b>Zertifikate</b>							<b>1.392.796,80</b>	<b>2,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>66.972.176,78</b>	<b>96,46</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>2.415.318,02</b>	<b>3,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>14.110,42</b>	<b>0,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>69.401.605,22</b>	<b>100,00</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
<b>Währung</b>		<b>Kontrahent</b>		<b>Währungsbetrag</b>		<b>Kurswert (EUR)</b>		<b>%-Anteil vom NTFV<sup>2)</sup></b>
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		325.000,00		375.880,28		0,54

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.



## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Investmentfondsanteilen, Wertpapieren und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	994.000	994.000
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	0	702.500
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I-	LU2333307523	8.600	48.600
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	16.595
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	0	36.150
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	57.000	492.500
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PD-	FR0012156347	300	300
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	0	746.700
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	0	10.280
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD)	IE00BH3Q8N22	6.850	147.600

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 27.892,95 GBP erhoben.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 154.712.542,88)	168.068.956,67
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.898.497,65
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.150,74
Zinsforderungen	20.344,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	45.143,83
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.894,63
	<b>171.041.987,81</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.051,39
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-229.627,61
	<b>-241.679,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>170.800.308,81</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	940641	LU0115579376	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (thesaurierend)	A3DMN5	LU2480031629	0 %	EUR

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2023

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	170.800.308,81
Umlaufende Anteile	7.302.321,171
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>23,39</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	0,00
Umlaufende Anteile	0,00
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	-

- 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Sauren Select Nachhaltig Wachstum.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

#### Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.096.517,693
Ausgegebene Anteile	542.131,932
Zurückgenommene Anteile	-336.328,454
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.302.321,171</b>

#### Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.059,051
Ausgegebene Anteile	5.359,057
Zurückgenommene Anteile	-45.418,108
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

### ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE<sup>4)</sup>

Anteilklasse A	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	179,88	158,29	170,80
Umlaufende Anteile	6.768.143	7.096.518	7.302.321
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	6,41	196,69 <sup>5)</sup>	4,72
Anteilwert (in EUR)	26,58	22,31	23,39

#### Anteilklasse H

	07.06.2022	30.06.2022	30.06.2023
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,38	-
Umlaufende Anteile	-	40.059	-
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,40	-0,40
Anteilwert (in EUR)	10,00	9,41	-

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

### VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.672.026,55	158.294.934,70	377.091,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.204.336,40	-2.203.249,57	-1.086,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.080,05	22.492,51	-412,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.523.953,74	12.473.953,74	50.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.200.853,56	-7.750.442,13	-450.411,43
Realisierte Gewinne	7.184.416,13	7.173.848,66	10.567,47
Realisierte Verluste	-3.148.018,05	-3.142.630,39	-5.387,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.287.338,88	2.276.154,90	11.183,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.663.701,47	3.655.246,39	8.455,08
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>170.800.308,81</b>	<b>170.800.308,81</b>	<b>0,00</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
<b>Erträge</b>			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	130.167,37	129.933,69	233,68
Bankzinsen	54.757,12	54.708,60	48,52
Bestandsprovisionen	169.196,35	168.970,43	225,92
Ertragsausgleich	2.630,40	2.779,48	-149,08
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>356.751,24</b>	<b>356.392,20</b>	<b>359,04</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-10.913,09	-10.898,12	-14,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.269.792,87	-1.267.944,73	-1.848,14
Vertriebsstellenprovision	-1.164.225,04	-1.164.225,04	0,00
Taxe d'abonnement	-58.217,31	-58.135,85	-81,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.161,24	-2.146,30	-14,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.152,88	-1.151,49	-1,39
Register- und Transferstellenvergütung	-21.429,80	-21.396,12	-33,68
Staatliche Gebühren	-2.194,23	-2.190,46	-3,77
Abschreibung Gründungskosten	-540,27	-539,82	-0,45
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-5.750,46	-5.741,85	-8,61
Aufwandsausgleich	-24.710,45	-25.271,99	561,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.561.087,64</b>	<b>-2.559.641,77</b>	<b>-1.445,87</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.204.336,40</b>	<b>-2.203.249,57</b>	<b>-1.086,83</b>

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2)</sup>

11.186,74

Total Expense Ratio in Prozent<sup>2)</sup>

1,51

0,71<sup>3)</sup>

Laufende Kosten in Prozent<sup>2)</sup>

2,42

-

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 04.05.2023.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2023

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund - Euro Institutional Class -	IE00BJ2DJ355	EUR	72.600	0	72.600	142,4481	10.341.732,06	6,05
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFX50D88	USD	180.600	27.300	489.400	12,8452	5.774.251,56	3,38
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	23.290	51.200	240.600	49,6900	11.955.414,00	7,00
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	179.350	526.650	333.600	14,6492	4.886.973,12	2,86
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	13.670	8.970	120.050	138,6400	15.287.711,95	8,95
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	36.800	297,1315	10.043.574,17	5,88
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	21.635	30.435	11.200	118,2918	1.216.926,76	0,71
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -Y-	IE00BMCX8L31	EUR	17.240.000	0	17.240.000	0,9200	15.860.800,00	9,29
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	226.700	0	577.300	13,5100	7.799.323,00	4,57
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR)	IE00BK65BN75	EUR	0	20.470	72.700	144,4500	10.501.515,00	6,15
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	1.456.100	59.100	1.397.000	11,5448	14.814.076,97	8,67
<b>Zwischensumme</b>							<b>108.482.298,59</b>	<b>63,51</b>
<b>Luxemburg</b>								
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	2.092.200	1.335.500	11.957.700	1,3480	14.805.712,87	8,67
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	945	1.750	10.585	1.551,8100	16.425.908,85	9,62
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	9.080	2.765	620,4700	1.715.599,55	1,00
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	3.215	0	6.985	987,8200	6.899.922,70	4,04
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	73.800	0	73.800	112,0284	8.267.695,92	4,84
<b>Zwischensumme</b>							<b>48.114.839,89</b>	<b>28,17</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	2.280.000	1.997.000	4.020.000	1,8917	7.604.634,00	4,45
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	GBP	0	603.500	2.762.000	1,2079	3.867.184,19	2,26
<b>Zwischensumme</b>							<b>11.471.818,19</b>	<b>6,71</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>168.068.956,67</b>	<b>98,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>168.068.956,67</b>	<b>98,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							<b>2.898.497,65</b>	<b>1,70</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-167.145,51</b>	<b>-0,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>170.800.308,81</b>	<b>100,00</b>
<b>DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
Zum 30.06.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
<b>Währung</b>				<b>Kontrahent</b>	<b>Währungsbetrag</b>		<b>Kurswert (EUR)</b>	<b>%-Anteil vom NTFV<sup>2)</sup></b>
USD/EUR		Währungskäufe		DZ PRIVATBANK S.A.	5.500.000,00		5.039.172,70	2,95

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

2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

4) 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 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	3.409.000	4.717.000
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	0	23.645
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	23.645	23.645
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	0	69.300
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	1.311.750	5.092.250
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	0	11.300
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD)	IE00BH3Q8N22	0	800.000

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen, der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung, einer etwaigen erfolgsabhängigen Vergütung sowie zu weiteren Vergütungen für Zielfondsanteile sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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 74.540,24 GBP erhoben.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 30.06.2023

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.942.373.140,43)	2.141.433.213,50
Bankguthaben <sup>1)</sup>	115.060.207,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	130.348,39
Zinsforderungen	643.010,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.263.899,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.783.021,05
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	26.043,03
	<b>2.260.339.743,50</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.932.899,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-114.758,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-18.815,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-27.621.452,22
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-2.368.487,61
	<b>-32.056.413,37</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.228.283.330,13</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.222.461.153,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.018.115,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-226.572,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	138.471.132,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-190.080.434,97
Realisierte Gewinne	79.031.956,60
Realisierte Verluste	-65.803.602,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.446.489,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	50.652.000,41
Ausschüttung	-650.676,27
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.228.283.330,13</b>

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS ZUM 30.06.2023

(alle Angaben in EUR)

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	2.575.964,08
Bankzinsen	1.014.519,05
Bestandsprovisionen	3.334.652,07
Sonstige Erträge	2.075,05
Ertragsausgleich	-106.492,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.820.718,03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-62.961,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-14.747.911,50
Vertriebsstellenprovision	-10.421.016,19
Taxe d'abonnement	-740.960,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-128.909,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.561,00
Register- und Transferstellenvergütung	-243.137,00
Staatliche Gebühren	-23.085,01
Abschreibung Gründungskosten	-7.411,47
Sonstige Aufwendungen <sup>4)</sup>	-780.944,92
Aufwandsausgleich	333.064,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-26.838.834,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-20.018.115,99</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2023 bei 3,14 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

4) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (ANHANG)

### 1.) Allgemeines

Der Fonds Sauren (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Der Fonds wurde am 30. November 2021 aufgelegt.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwal-

tungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten ver-

fügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen (z. B. abgegrenzte Zinsansprüche) und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds maßgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft pauschal und einheitlich für alle Futures. Bei der Auswahl wird berücksichtigt, mit welchem Stichtag sich langfristig die höchste Korrelation zwischen den Bewertungen der Futures und den entsprechenden Zielfonds ergeben sollte.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zu nachstehenden Devisenkursen zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,0887 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8627 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,9765 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	157,4369 JPY

### 4.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das jeweilige Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05% p.a. Eine reduzierte taxe d'abonnement von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u.a. Anwendung, soweit das jeweilige Teilfondsvermögen in anderen

Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### **5.) Verwendung der Erträge**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in dem jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes festgelegt.

### **6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

Angaben, insbesondere zu Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung und Vertriebsstellenprovision, können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **7.) Total Expense Ratio (TER)**

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe*

d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Bei der Berechnung der TER werden, anders als bei den laufenden Kosten, die Zielfondskosten nicht berücksichtigt.

### **8.) Transaktionskosten**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

### **9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### **10.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

### **11.) Laufende Kosten**

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen



(Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. Derzeit werden die Kosten für einzelne Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) oder auf Basis des letzten Jahresberichts ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

## 12.) Sicherheiten für börsengehandelte Termingeschäfte

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern.

### a) Initial Margin

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft ihre Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

### b) Variation Margin

Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen beim Sauren Global Defensiv 43.945,00 EUR, 13.410,00 CHF und 64.200,00 GBP. Beim Sauren Stable Absolut Return betragen die gestellten Sicherheiten 1.295,00 EUR. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2023. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

## 13.) Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre ent-

sprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß

im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

#### ▪ Relativer VaR-Ansatz

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### ▪ Absoluter VaR-Ansatz

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlage vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die einzelnen Teilfonds des Umbrellas Sauren in dem Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

## 14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds

### DEGI Global Business

Enthalten in: Sauren Global Defensiv

Der in Abwicklung befindliche DEGI Global Business hat die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen mit der Verkündung der Fondsauflösung endgültig eingestellt. Es wird weiterhin auf täglicher Basis ein Fondspreis festgestellt.



**LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-**  
Enthalten in: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Opportunities und Sauren Absolute Return

Der LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund setzte mit Wirkung zum 13. Juni 2023 die Anteilausgabe und -rücknahme aus. Anteilpreise für den Fonds wurden ausschließlich zu Informationszwecken 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.

**Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund -I-**  
Enthalten in: Sauren Global Opportunities

Der Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund setzte mit Wirkung zum 13. Juni 2023 die Anteilausgabe und -rücknahme aus. Anteilpreise für den Fonds wurden ausschließlich zu Informationszwecken weiter berechnet und veröffentlicht. Während die Aussetzung des Handels zum 30. Juni 2023 noch fortbestand, wurde nach dem Ende des Berichtszeitraums der Anteilhandel des Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund zum 7. Juli 2023 wieder in gewohnter Form aufgenommen.

**Raiffeisen Russland-Aktien -I-**  
Enthalten in: Sauren Emerging Market Balanced und Sauren Global Opportunities

Die Rücknahme von Anteilen des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien wurde ab dem 1. März 2022 in Folge der internationalen Einschränkungen bzgl. des Handels mit Wertpapieren russischer Unternehmen ausgesetzt. Der letzte Nettoinventarwert des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien wurde per 28. Februar 2022 veröffentlicht. Die Bewertung des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien erfolgt zu einem deutlichen Abschlag zu dem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert.

Zum 28. Februar 2022 betrug der Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- EUR 92,71; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced lag bei 2,00 %; der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities betrug 1,00 %.

Zum 30. Juni 2023 dagegen betrug der Nettoinventarwert pro Anteil nach erfolgtem Liquiditätsabschlag für den Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- EUR 6,4811; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced sank dabei auf 0,22 % und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,09 %.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juli 2023 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

#### **Namensänderungen bei einzelnen Zielfonds**

ISIN: IE00BDB7J701  
alt: Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearB.ridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)

neu: Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)

ISIN: IE000TD706T6  
alt: U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS -C-  
neu: U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-

#### **15.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Mit Wirkung vom 1. September 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Streichung der Regelmöglichkeit zur Währungsabsicherung sowie Vorgabe der Emittenten-Bonität auf Ebene der Zielfonds bei den Teilfonds Sauren Global Defensiv und Sauren Nachhaltig Defensiv,
- Anpassung des Verkaufsprospektes im Hinblick auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung vom 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022,
- Anpassung an die Anforderungen des Art. 7 im Rahmen der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (SFDR) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

#### **Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu

schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen, neben dem unter Punkt 14 dargestellten, bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## **16.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Sauren Nachhaltig Wachstum:  
Auflage einer neuen Anteilklasse H

Erstzeichnungsfrist:	01.09.2023
Erste NAV Berechnung:	04.09.2023
Valuta Tag:	05.09.2023

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Frau Silvia Mayers aus dem Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. zurückgetreten. Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## **17.) Auswirkung der Berücksichtigung der Schlusskurse zum Abschlussstichtag bei der Bewertung der Vermögensgegenstände auf die Aktienwerte des Teilfonds Sauren Global Growth**

Die Aktienwerte des Teilfonds Sauren Global Growth wurden gemäß den in Erläuterung 2) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 29. Juni 2023) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 30. Juni 2023) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund 1,07% höheren Anteilwert bei dem Teilfonds Sauren Global Growth geführt.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**Sauren**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Sauren (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Oktober 2023

Björn Ebert



## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 1.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in 6.180.635,16 EUR fixe Vergütungen und 592.539,86 EUR variable Vergütungen.

Für Führungskräfte, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, betrug die Vergütung 1.382.314,91 EUR. Für Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, betrug die Vergütung 0,00 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden.

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG ausgelagert. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung betrug für 10 Mitarbeiter 733.149,61 EUR. Diese unterteilt sich in 498.636,08 EUR feste Vergütungen und 234.513,53 EUR variable Vergütungen. Direkt aus dem Fonds wurden keine Vergütungen gezahlt.

### 2.) Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Folgende Teilfonds wurden im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
Sauren Global Defensiv	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Balanced	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Stable Growth	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Emerging Markets Balanced	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Growth	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Opportunities	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Stable Absolute Return	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Absolute Return	sonstiges Produkt (Art. 6)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Folgende Teilfonds wurden im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

<b>Teilfonds:</b>	<b>Einstufung nach Artikel der Verordnung:</b>
Sauren Nachhaltig Defensiv	Artikel 8
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	Artikel 8
Sauren Nachhaltig Wachstum	Artikel 8

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie im Anhang dieses Jahresberichtes.

### **3.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Name des Produkts: Sauren Nachhaltig Defensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PAMNILWI7XET70

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen nicht näher bezeichneten Anteil an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren ESG-Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Nachhaltigkeitsaspekte beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Der Sauren ESG-Prozess hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität ESG-Aspekte bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren ESG-Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G) in Werte übersetzt. Das Sauren ESG-Scoring

umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von Nachhaltigkeitsaspekten geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität ESG-Aspekte berücksichtigt werden, wurde der Sauren ESG-Score herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren ESG-Scoring-Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 1,4. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren ESG-Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2022 - 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KL Event Driven UCITS-B EUR 30.09.2021	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,55	Irland
Bluebay Funds-Bluebay Investment Grade Absolute Return Esg Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,28	Luxemburg
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,85	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,79	Großbritannien
Alternative Fixed Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,61	Luxemburg
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,01	Großbritannien
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,89	Frankreich
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,86	Luxemburg
Man GLG Global Investment Grade Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,60	Irland
Ennismore Smaller Companies PLC - European Smaller Companies Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,46	Großbritannien
Advent Global Partners UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,36	Irland
Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,20	Luxemburg
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,19	Irland
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,99	Irland
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,96	Malta

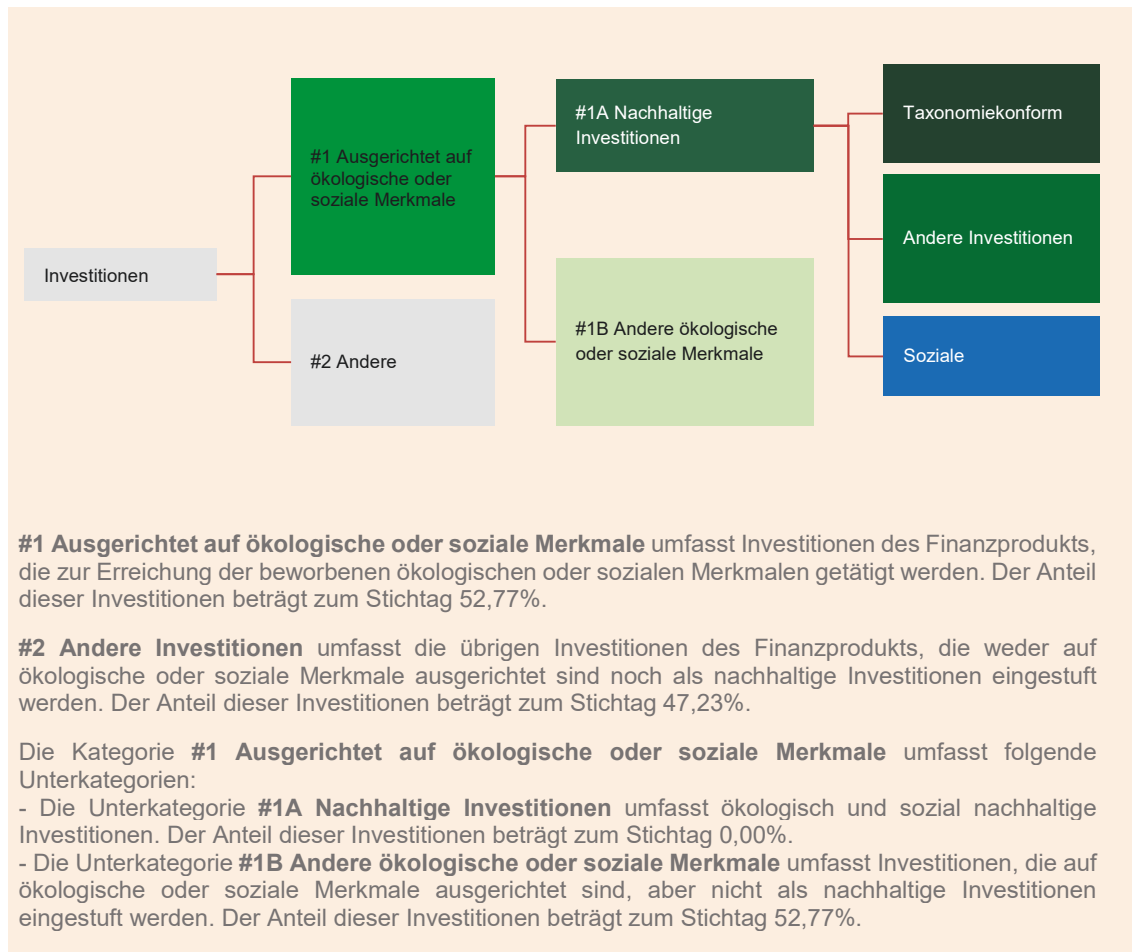


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	94,38
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen	3,19



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

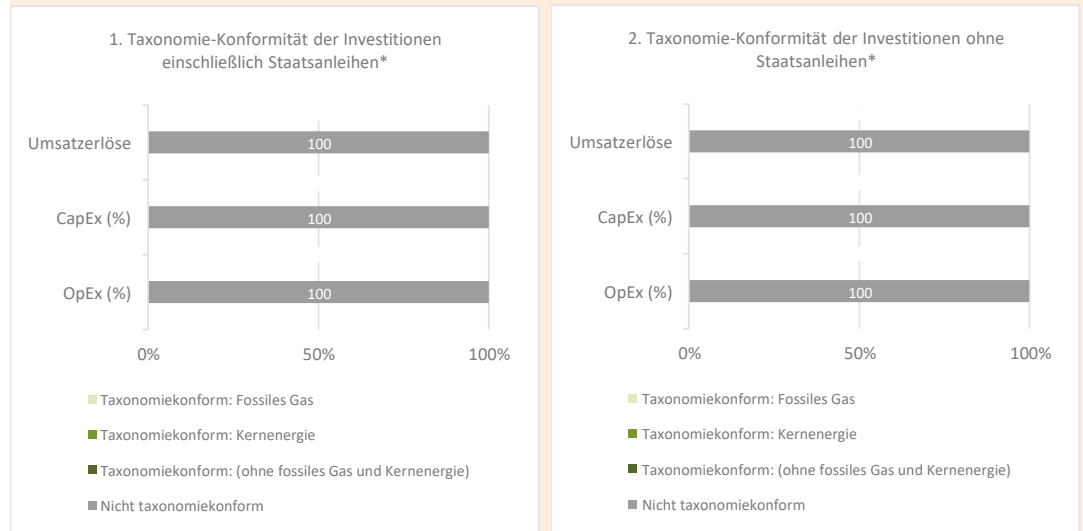
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.


\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Name des Produkts: **Sauren Nachhaltig Ausgewogen**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900OPW4BJ0QKD3S46**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen nicht näher bezeichneten Anteil an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren ESG-Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Nachhaltigkeitsaspekte beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Der Sauren ESG-Prozess hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität ESG-Aspekte bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren ESG-Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G) in Werte übersetzt. Das Sauren ESG-Scoring



umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von Nachhaltigkeitsaspekten geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität ESG-Aspekte berücksichtigt werden, wurde der Sauren ESG-Score herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren ESG-Scoring-Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 1,8. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren ESG-Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2022 - 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KL Event Driven UCITS-B EUR 30.09.2021	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,18	Irland
SQUAD Green - Balance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,77	Luxemburg
Alternative Fixed Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,28	Luxemburg
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,04	Malta
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,95	Luxemburg
Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,54	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,52	Großbritannien
Advent Global Partners UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,49	Irland
Bluebay Funds-Bluebay Investment Grade Absolute Return Esg Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,45	Luxemburg
Wellington Global Stewards Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,25	Vereinigte Staaten von Amerika
Ennismore Smaller Companies PLC - European Smaller Companies Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,22	Großbritannien
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,17	Irland
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,08	Großbritannien
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,05	Frankreich
Heptagon-Kettle Hill US L/S EqReg. Units X EUR o.N. 29.11.2021	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65	Irland

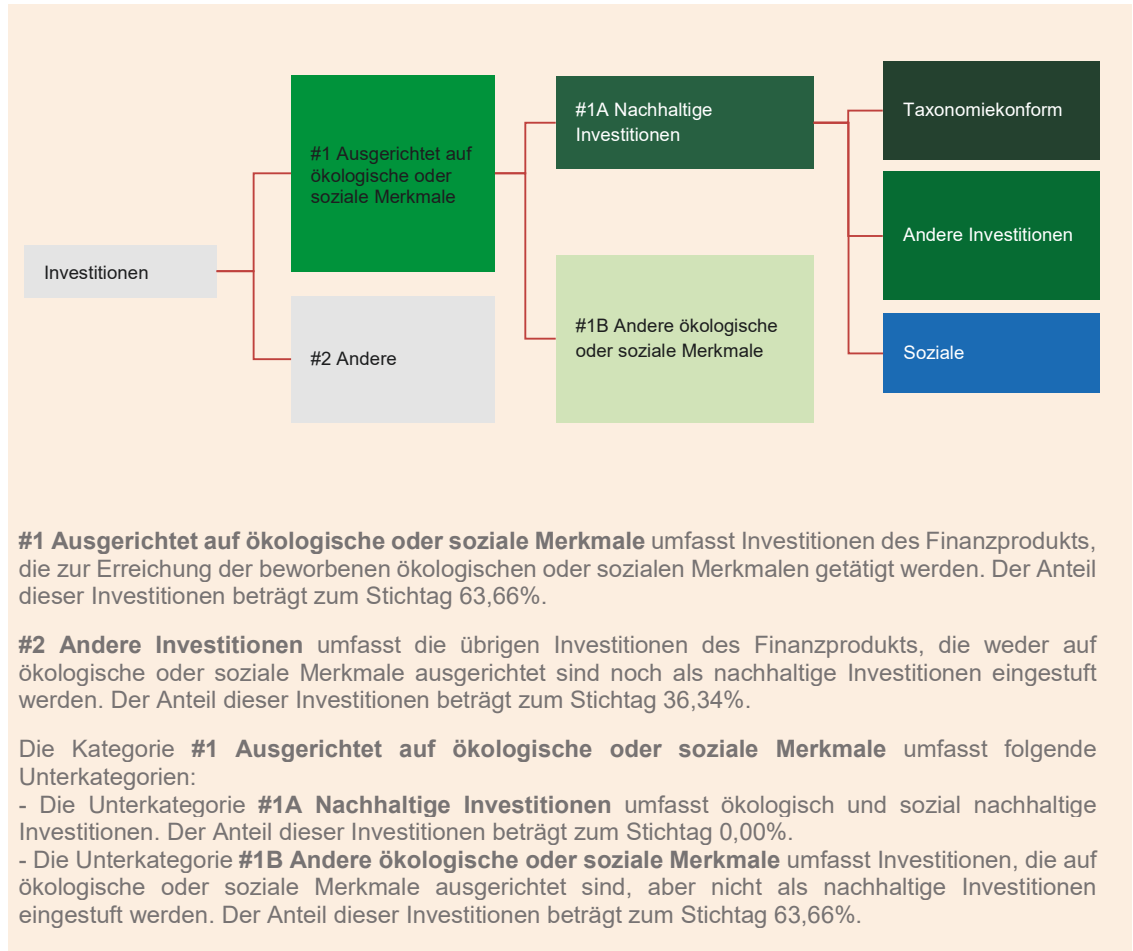


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	95,30
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,52



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

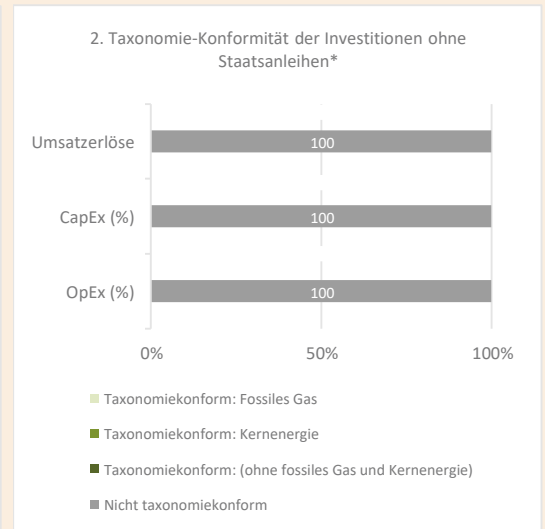
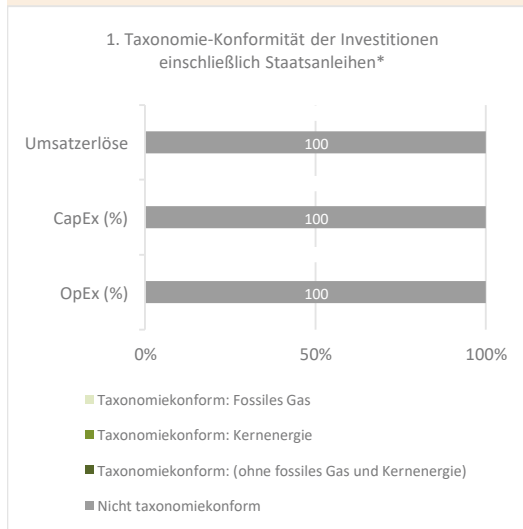
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.


\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Name des Produkts: **Sauren Nachhaltig Wachstum**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900XXMMXAHGLUK909**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

**X** Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen nicht näher bezeichneten Anteil an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

**X** Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren ESG-Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Nachhaltigkeitsaspekte beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Der Sauren ESG-Prozess hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität ESG-Aspekte bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren ESG-Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G) in Werte übersetzt. Das Sauren ESG-Scoring

umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von Nachhaltigkeitsaspekten geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität ESG-Aspekte berücksichtigt werden, wurde der Sauren ESG-Score herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren ESG-Scoring-Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 2,6. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren ESG-Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2022 - 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eleva Euroland Selection Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,57	Frankreich
Artemis Funds Lux - US Smaller Companies	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,35	Luxemburg
Comgest Growth PLC - Europe Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,36	Irland
Trium UCITS Platform PLC - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fu	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,75	Irland
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,66	Großbritannien
FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,65	Luxemburg
Wellington Global Stewards Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,32	Vereinigte Staaten von Amerika
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,95	Irland
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,61	Großbritannien
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,09	Großbritannien
Polar Capital Funds PLC - Asian Stars Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,76	Großbritannien
SQUAD Green - Balance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,44	Luxemburg
The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,23	Luxemburg
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,00	Irland
CIM Dividend Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,94	Irland

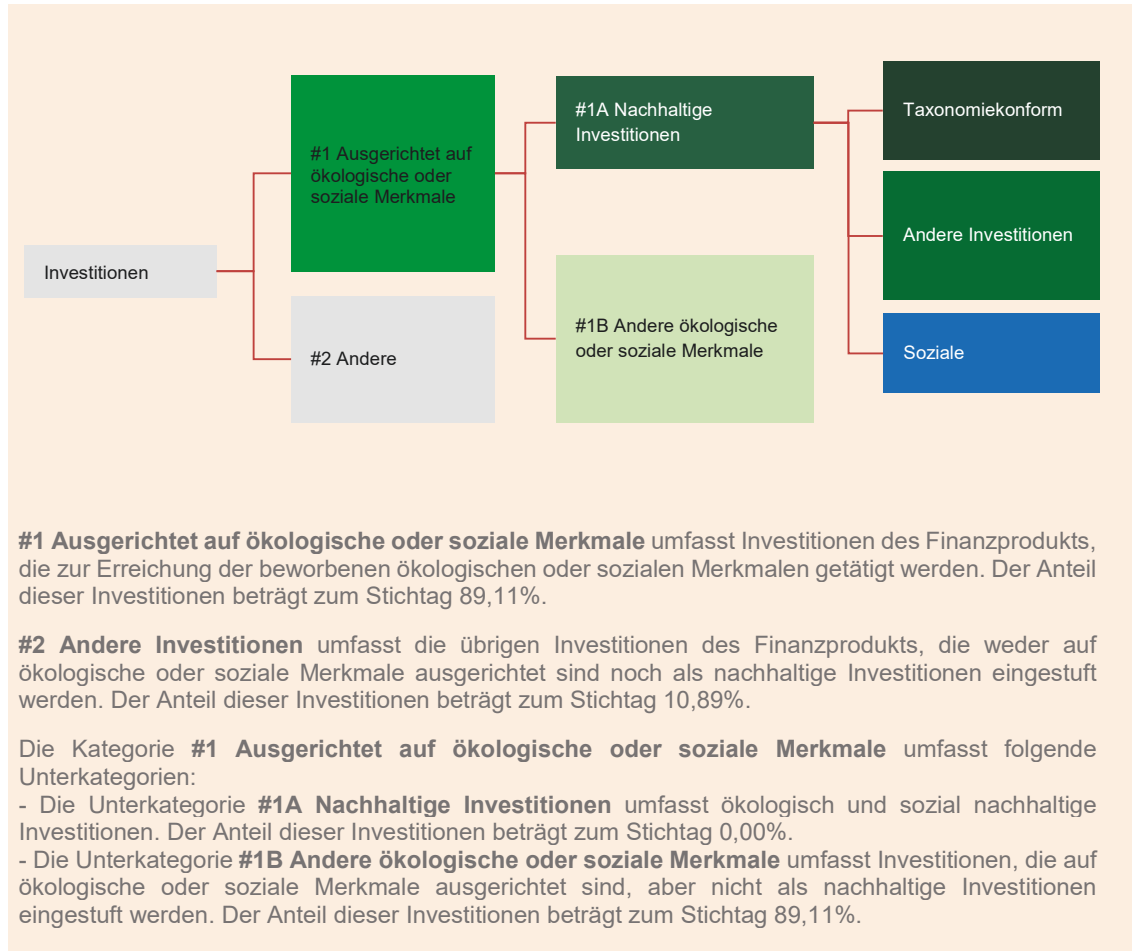


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	97,92





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

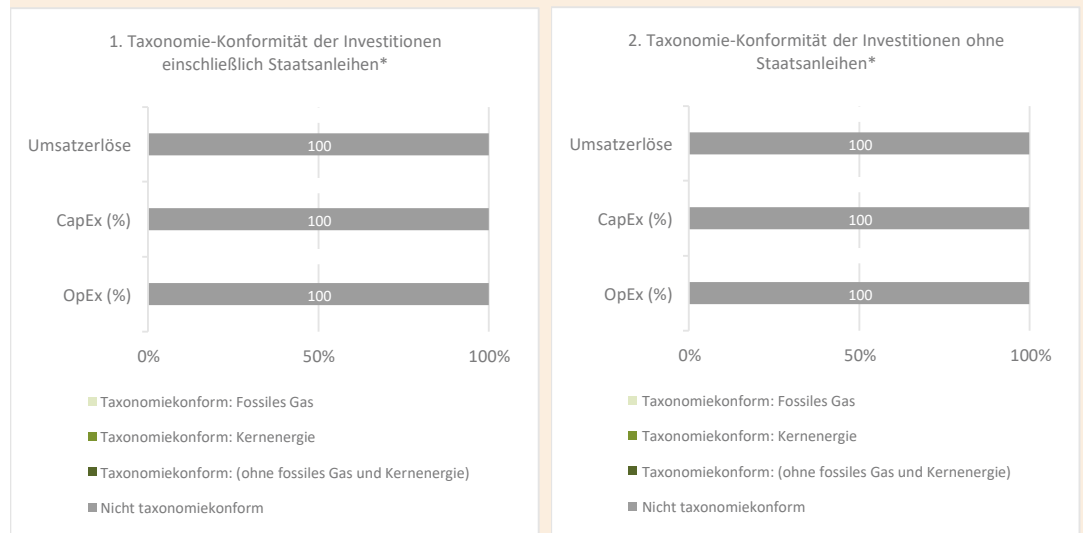
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.


\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angewendet.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## VERWALTUNG UND VERTRIEB

### Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
Mitglied des Vorstandes  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)  
Nikolaus Rummler

### Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Abschlussprüfer des Fonds

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Fondsmanager

**Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG**  
Im MediaPark 8 (KölnTurm)  
D-50670 Köln

### Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

**Sauren Fonds-Service AG**  
Im MediaPark 8 (KölnTurm)  
D-50670 Köln  
Tel. 0049 (0) 221 65050 100  
Fax 0049 (0) 221 65050 120  
Email: info@sauren.de  
Internet: www.sauren.de

## **VERWALTUNG UND VERTRIEB**

### **Zusätzliche Angaben für Österreich**

(für die Teilfonds Sauren Absolute Return und Sauren Nachhaltig Wachstum )

**Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Österreich**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011**

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

### **Zusätzliche Angaben für die Schweiz**

(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

**Vertreter sowie Informationsstelle**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich

**Zahlstelle**

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich