

SAUREN

Jahresbericht zum 30. Juni 2024

Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept
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	18
SAUREN GLOBAL MODERATE (vormals: SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN)	Seite	24
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	28
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	33
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	38
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	42
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	46
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	49
SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV	Seite	53
SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN	Seite	57
SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM	Seite	62
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	66
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (ANHANG)	Seite	67
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	72
ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)	Seite	75
ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	Seite	77
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	103

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle sowie den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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 2024 um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Moderate (vormals: Sauren Stable Absolute Return), Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

WERTENTWICKLUNG**	
vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024	
Sauren Global Defensiv	7,0 %
Sauren Global Moderate***	5,9 %
Sauren Global Balanced	10,0 %
Sauren Global Stable Growth	13,3 %
Sauren Emerging Markets Balanced	8,3 %
Sauren Global Growth	15,5 %
Sauren Global Opportunities	14,1 %
Sauren Absolute Return	6,4 %
Sauren Nachhaltig Defensiv	7,7 %
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	9,0 %
Sauren Nachhaltig Wachstum	11,9 %

** 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. *

*** Wertentwicklung vom 11. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024. Der Sauren Global Moderate startete erst am 11. Dezember 2023. Es handelt sich bei diesen Teilfonds um den früheren Teilfonds Sauren Stable Absolute Return, dessen Name und Anlageziele geändert wurden.

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 vorgesehenen Anteilklassen H der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Moderate, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Absolute Return, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren Nachhaltig Ausgewogen und

Sauren Nachhaltig Wachstum haben im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 (im Fall des Teilfonds Sauren Global Moderate ab dem 11. Dezember 2023; im Fall des Teilfonds Sauren Nachhaltig Wachstum ab dem 1. September 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 Unterschiede 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 währungs-gesichert. 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 Anlageschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

Sauren Global Defensiv

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

Portfoliostruktur

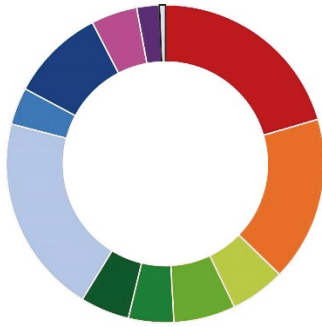
Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.

Im niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in wertorientiert verwaltete Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie in global ausgerichtete Fonds investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Portfoliobestandteile bildeten Convertible Arbitrage Fonds, Event Driven Fonds sowie ein Global Macro 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. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2024



Rentenfonds (flexibel)	20,5 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	16,8 %
Aktienfonds	5,6 %
Event Driven Fonds	6,3 %
Aktienfonds Long/Short	4,6 %
Global Macro Fonds	5,0 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	20,3 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	3,8 %
Convertible Arbitrage Fonds	9,6 %
Alpha-Strategie	4,7 %
weitere Positionen	2,3 %
Liquidität und Sonstiges	0,6 %

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

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde das Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen um eine Position erweitert und somit in der Gewichtung erhöht. Ein flexibel ausgerichteteter Rentenfonds wurde verkauft. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden zwei global ausgerichtete Fonds in das Portfolio aufgenommen. Der schwerpunktmäßig in Goldminenwerte investierende Aktienfonds wurde verkauft.

Darüber hinaus wurden drei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio integriert. Ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds und ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds wurden verkauft. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds sowie ein Convertible Arbitrage Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationsszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die Rentenmärkte standen zunächst bis in den Oktober 2023 hinein tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Das Kapitalmarktzinsniveau ging in Deutschland gemessen an der Umlaufrendite per Saldo marginal von 2,53 % auf 2,50 % zurück. In den USA stieg die Rendite der 10jährigen US-amerikanischen Staatsanleihe per Saldo von 3,84 % auf 4,40 % an. Deutsche und europäische Staatsanleihen konnten vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht an Wert gewinnen. Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten deutliche Wertzuwächse.

Die internationalen Aktienmärkte schlossen den Berichtszeitraum insbesondere aufgrund der freundlichen Entwicklung im ersten Halbjahr 2024 insgesamt mit deutlichen Wertzuwächsen ab.

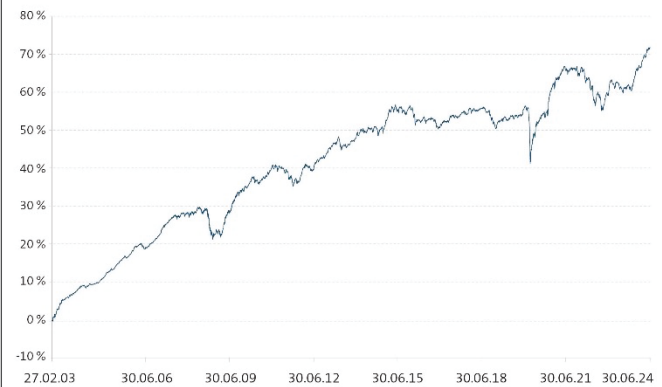
Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 7,0 %*.

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 Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen.

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.

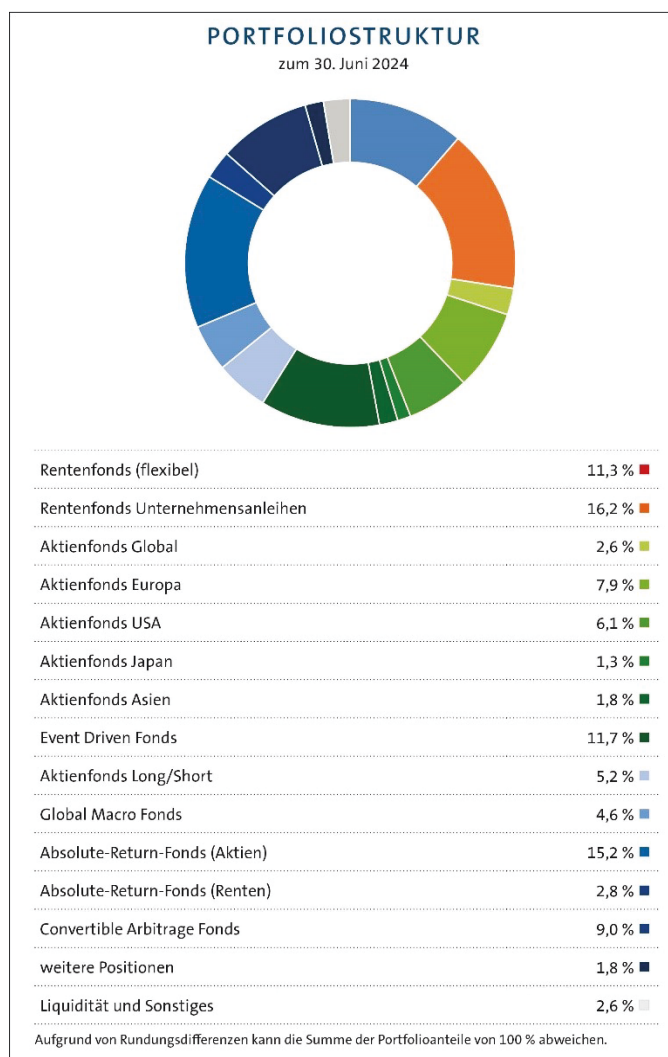
Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen ab. Besonders attraktive Wertsteigerungen verbuchten die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Rentenfonds sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds. Die Gold-Position verzeichnete ebenfalls einen deutlichen Wertzuwachs.

Sauren Global Moderate (ab dem 11. Dezember 2023; vormals Sauren Stable Absolute Return)

Der Sauren Global Moderate ist ein vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio, welches insgesamt ein gemäßigttes Ertrags/Risiko-Profil aufweist.

Portfoliostruktur

Im Zeitraum ab dem 11. Dezember 2023 war der Sauren Global Moderate zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in einen Aktienfonds für japanische Werte sowie in einen Aktienfonds für asiatische Werte investiert.



Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (ein-

schließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Portfoliobestandteile bildeten Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds sowie ein Global Macro Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Der Sauren Global Moderate startete am 11. Dezember 2023. Es handelt sich beim Sauren Global Moderate um den früheren Sauren Stable Absolute Return, dessen Name und Anlageziele geändert wurden.

Mit der Neuausrichtung des Fonds wurde eine Umstrukturierung des Portfolios vorgenommen. Ein Großteil der im Portfolio des Sauren Stable Absolute Return gehaltenen Zielfonds wurde verkauft und andere Zielfonds, mit denen sich das angestrebte Ertrags/Risiko-Profil des Sauren Global Moderate umsetzen lässt, wurden in das Portfolio aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum ab der Umstrukturierung war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Zeitverlauf setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession vermeiden können.

Die Rentenmärkte entwickelten sich im Dezember 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen freundlich. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Deutsche und europäische Staatsanleihen gaben im Zeitraum vom 11. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht nach. Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten leichte Wertzuwächse.

Die internationalen Aktienmärkte schlossen den Zeitraum insbesondere aufgrund der freundlichen Entwicklung im ersten Halbjahr 2024 insgesamt mit deutlichen Wertzuwächsen ab.

Ergebnis

Der Sauren Global Moderate erzielte im Zeitraum vom 11. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 5,9 %*.

Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Bis auf den Global Makro Fonds schlossen alle durchgängig im

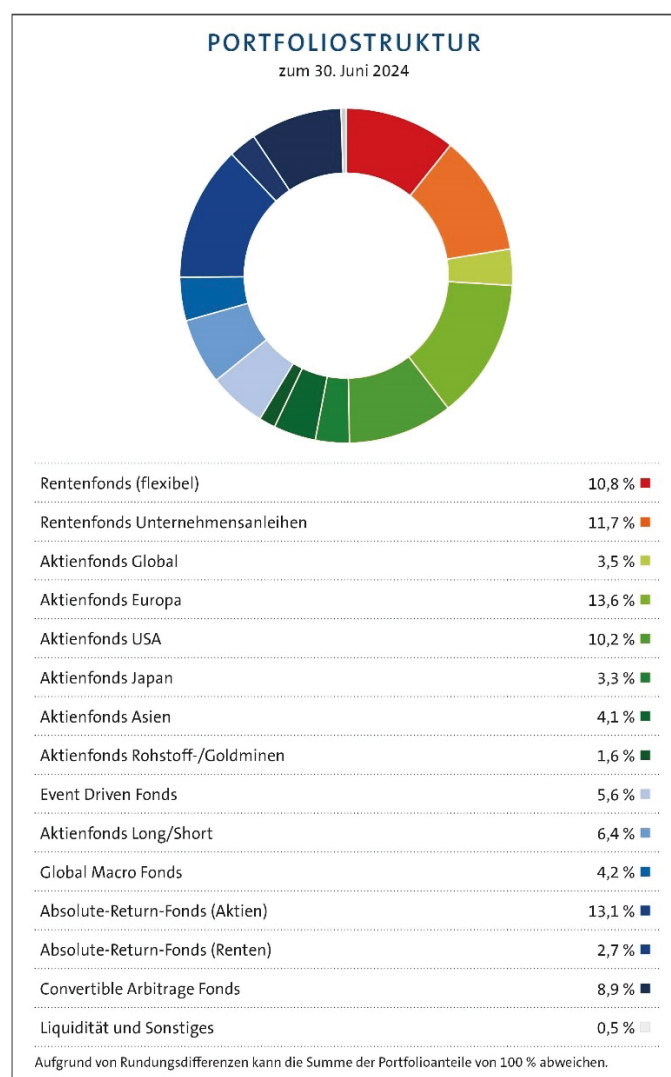
Portfolio gehaltenen Fonds den Zeitraum mit Wertzuwachsen ab. Besonders attraktive Wertsteigerungen verbuchten die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Rentenfonds, die Aktienfonds für US-amerikanische bzw. asiatische Werte sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds. Die Gold-Position verzeichnete ebenfalls einen deutlichen Wertzuwachs.

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. Ferner wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Convertible Arbitrage Fonds, auf Event Driven Fonds und auf einen Global Macro Fonds.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden innerhalb der klassischen Aktienfonds ein Fonds für europäische Werte sowie ein global ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Innerhalb der USA-Fonds sowie der Japan-Fonds wurde jeweils ein Fonds ausgetauscht.

Das Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurde um zwei Positionen erweitert und somit in der Gewichtung erhöht. Im Segment der flexibel ausgerichteten Rentenfonds wurde ein Fonds neu gekauft und eine bestehende Position verkauft.

Im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurde ein neu aufgelegter Fonds gekauft und ein Fonds verkauft. Ferner wurde ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds neu gekauft. Zwei Event Driven Fonds sowie ein Convertible Arbitrage Fonds wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wurden dabei insbesondere von dem erneut starken US-amerikanischen Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung von den großen und im Marktindex hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt blieben dahinter zurück, schlossen den Berichtszeitraum aber gleichwohl mit deutlichen Zugewinnen ab.

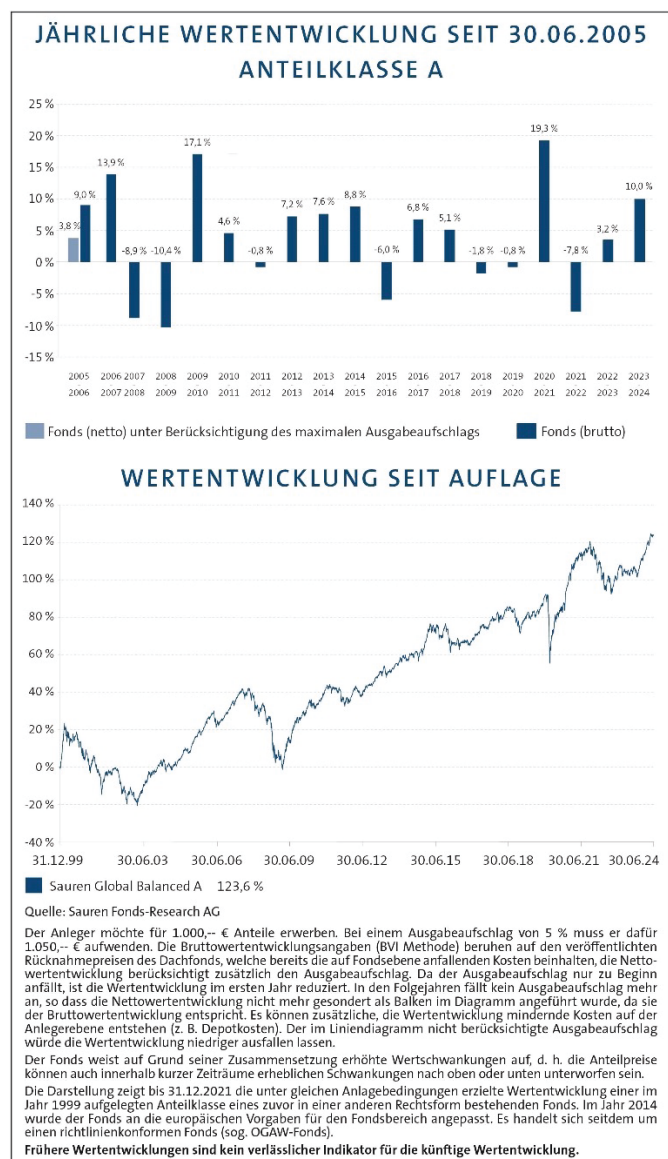
Die Rentenmärkte standen zunächst bis in den Oktober 2023 hinein tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Deutsche und europäische Staatsanleihen konnten vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht an Wert gewinnen. Unternehmens-

anleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten deutliche Wertzuwächse.

Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 10,0 %*.

Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds schlossen den Zeitraum mit Wertzuwächsen ab. Nahezu alle klassischen Aktienfonds legten im zweistelligen Prozentbereich zu. Daneben verbuchten die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Rentenfonds sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds besonders attraktive Wertsteigerungen.



Sauren Global Stable Growth

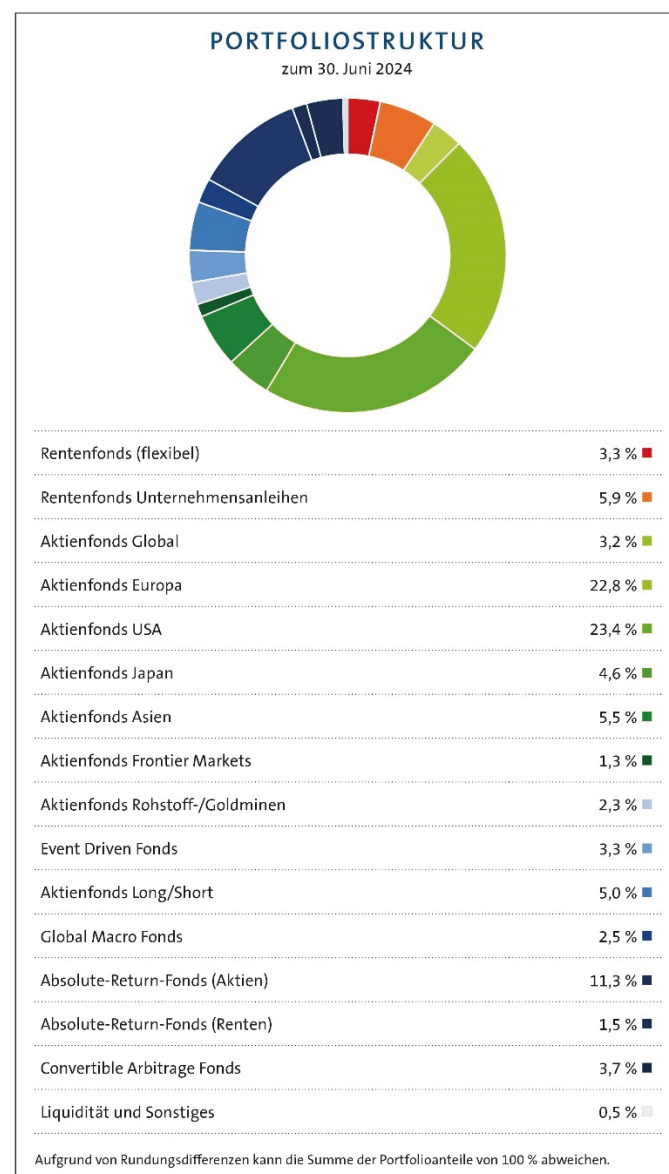
Der Sauren Global Stable Growth ist ein dynamischer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

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, in einen global auf die Frontier Markets ausgerichteten Aktienfonds sowie in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte bzw. auf Rohstoffwerte fokussierte Aktienfonds investiert. Im niedrig gewichteten Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und 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. Ferner wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Convertible Arbitrage Fonds, auf Event Driven Fonds und auf einen Global Macro Fonds.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden innerhalb der klassischen Aktienfonds zwei Fonds für europäische Werte, ein Fonds für US-amerikanische Werte, ein Fonds für japanische Werte, ein global ausgerichteter Fonds sowie ein global auf die Frontier Markets ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Zwei Aktien-

fonds für europäische Werte sowie ein Aktienfonds für japanische Werte wurden verkauft. Das Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurde um eine Position erweitert.

Ein neu aufgelegter aktienorientierter Absolute-Return-Fonds sowie ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds wurden in das Portfolio integriert. Ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds und ein Event Driven Fonds wurden verkauft. Bei den Convertible Arbitrage Fonds wurde ein Fonds ausgetauscht.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisen der Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wurden dabei insbesondere von dem erneut starken US-amerikanischen Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung von den großen und im Marktindex hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt blieben dahinter zurück, schlossen den Berichtszeitraum aber gleichwohl mit deutlichen Zugewinnen ab.

Die Rentenmärkte standen zunächst bis in den Oktober 2023 hinein tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Deutsche und europäische Staatsanleihen konnten vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht an Wert gewinnen. Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten deutliche Wertzuwächse.

Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 13,3 %*.

Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds schlossen den Zeitraum mit Wertzuwächsen ab. Nahezu alle klassischen Aktienfonds legten im zweistelligen Prozentbereich zu.

Daneben verbuchten der auf Unternehmensanleihen ausgerichtete Rentenfonds sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds besonders attraktive Wertsteigerungen.



Sauren Emerging Markets Balanced

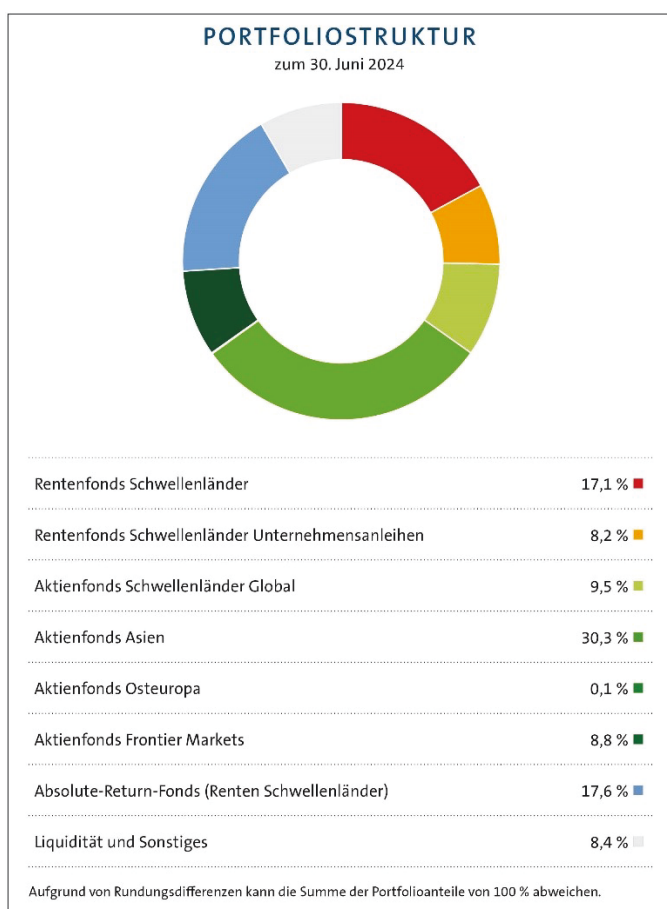
Der Sauren Emerging Markets Balanced ist ein auf alle bedeutenden Anlageklassen der Schwellenländer ausgerichteter Multi-Asset-Dachfonds mit ausgewogenem Portfolio für risikofreudige Investoren mit längerfristigem Anlagehorizont.

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 global 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 stellte ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds dar.



Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde im Bereich der klassischen Aktienfonds ein auf die Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichteter Fonds ausgetauscht. Ferner wurde ein auf chinesische Werte ausgerichteter Aktienfonds verkauft. Das Segment der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds wurde auf eine Position reduziert.

Wirtschaftliches Umfeld

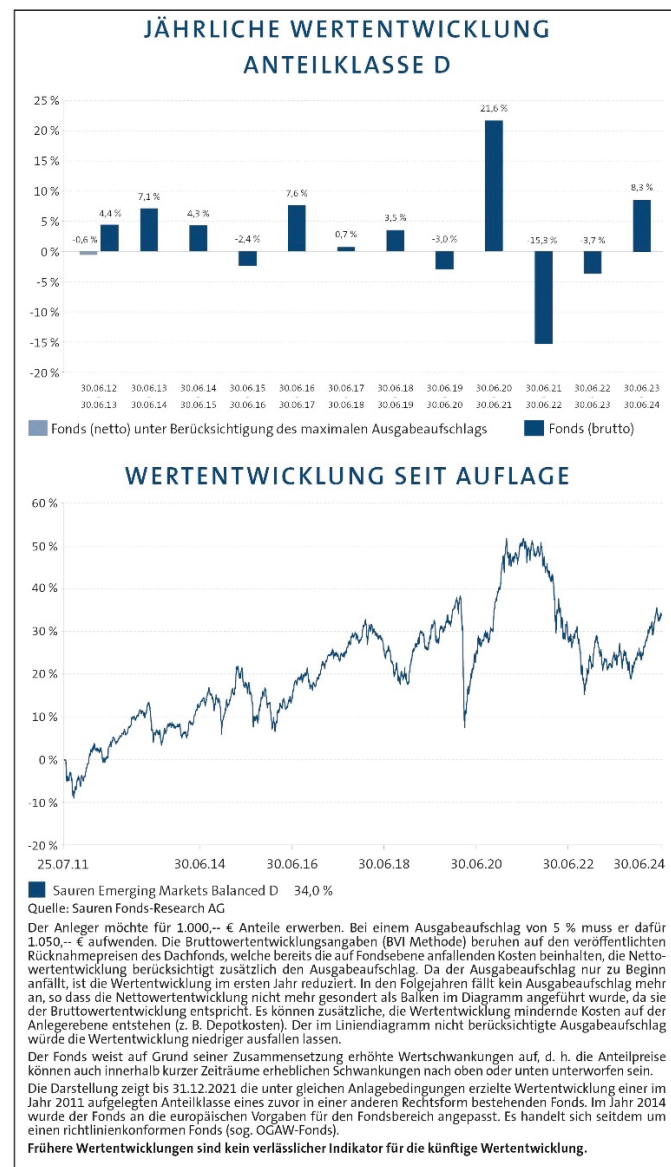
Die Aktienmärkte der Schwellenländer schlossen den Berichtszeitraum insgesamt mit Wertzuwächsen ab. Die Entwicklung fiel regional sehr unterschiedlich aus. Der Marktindex für die asiatischen Schwellenländer, der Marktindex für die osteuropäischen Schwellenländer und der Marktindex für die Frontier Markets verbuchten jeweils deutliche Anstiege. Dagegen gab der Marktindex für die lateinamerikanischen Schwellenländer etwas nach. Innerhalb der Regionen verlief die Entwicklung ebenfalls unterschiedlich. So veränderte sich in Asien der chinesische Markt per Saldo kaum, während der indische Markt überaus deutlich zulegte.

Die Rentenmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Berichtszeitraum per Saldo Wertzuwächse.

Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse D eine Wertsteigerung in Höhe von 8,3 %*.

Die klassischen Aktienfonds der Portfolios verbuchten im Berichtszeitraum in der Mehrzahl Wertzuwächse im zweistelligen Prozentbereich. Der durchgängig im Portfolio gehaltene Fonds für chinesische Werte wies als einzige Position des Portfolios einen Wertrückgang auf, der jedoch deutlich ausfiel. Die beiden klassischen Rentenfonds sowie der durchgängig im Portfolio gehaltene rentenorientierte Absolute-Return-Fonds verzeichneten im Berichtszeitraum Wertzuwächse.



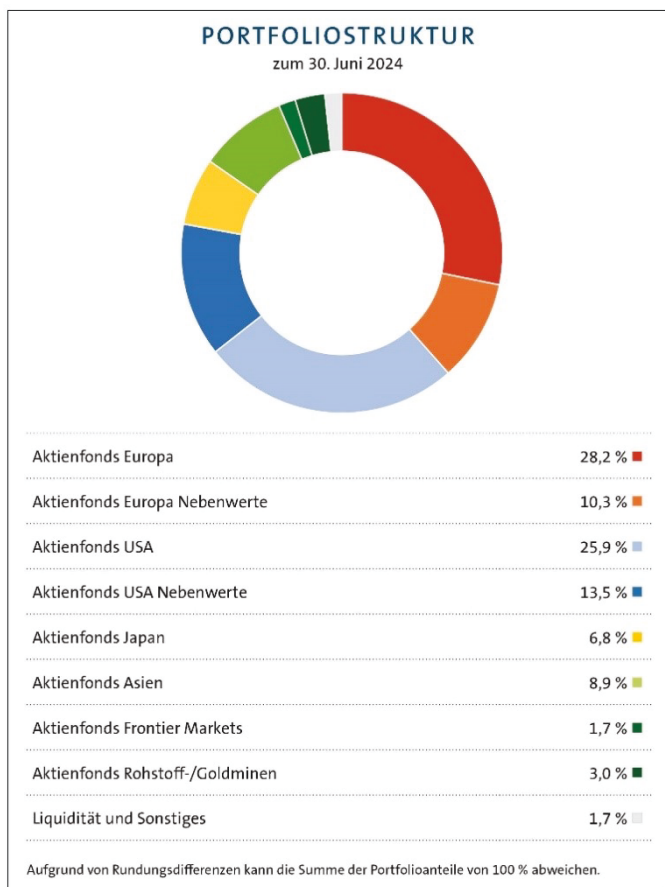
Sauren Global Growth

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 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 ein marktbreiter Fonds sowie ein auf britische Werte fokussierter Fonds verkauft wurden. Bei den USA-Fonds wurde ein marktbreiter Fonds ausgetauscht. Ebenso wurde in den Bereichen der Japan-Fonds und der Asien-Fonds jeweils ein Fonds ausgetauscht. Ferner wurde ein auf chinesische Werte ausgerichteter Fonds verkauft.

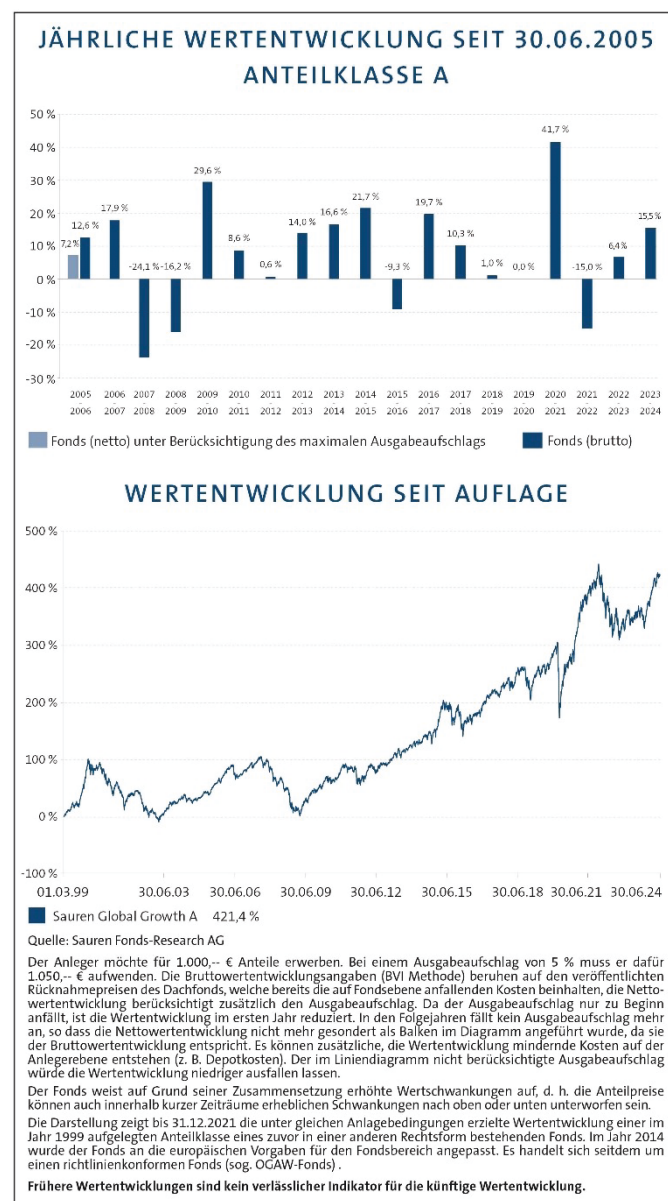
Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wurden dabei insbesondere von dem erneut starken US-amerikanischen Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung von den großen und im Marktindex hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt blieben dahinter zurück, schlossen den Berichtszeitraum aber gleichwohl mit deutlichen Zugewinnen ab. Nebenwerte blieben in allen Regionen hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück. Der Marktindex für die asiatischen Schwellenländer übertraf die Marktentwicklung in Europa und in Japan, konnte mit der Entwicklung des US-amerikanischen Marktes aber ebenso nicht mithalten.

Ergebnis

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 15,5 %*.



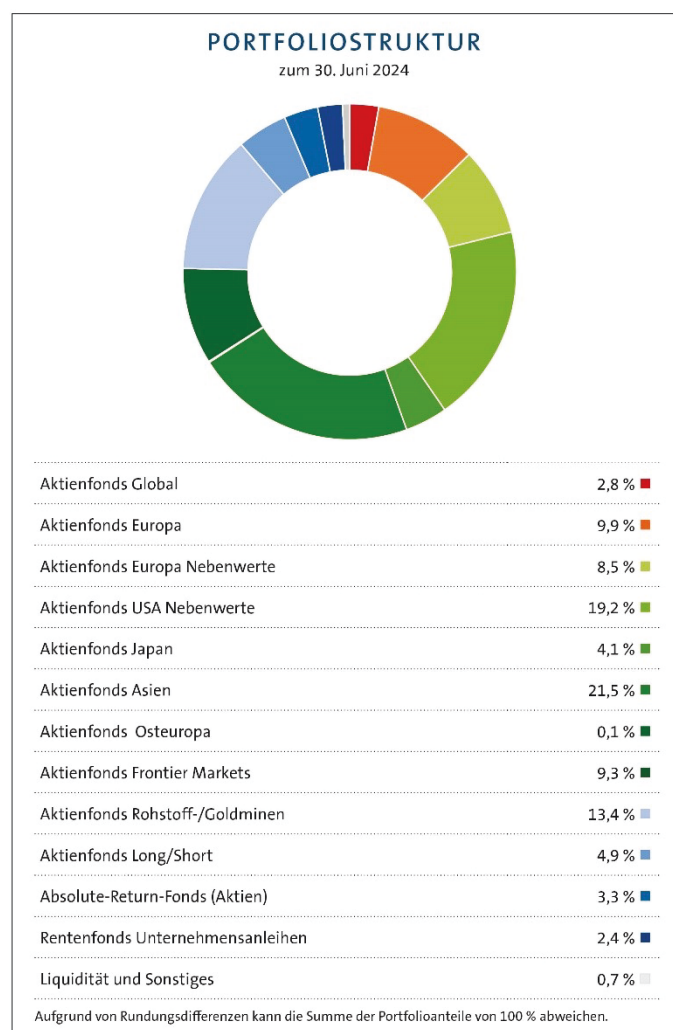
Hinsichtlich der strategischen Grundausrichtung des Portfolios war die Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und die Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum nachteilig. Die signifikante Berücksichtigung von Nebenwerten war ebenso nachteilig. Die Einbeziehung der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

Die weit überwiegende Mehrzahl der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchte im Berichtszeitraum Wertzuwächse im zweistelligen Prozentbereich. Lediglich fünf Fonds wiesen einen Wertzuwachs im einstelligen Prozentbereich auf. Eine Wertminderung verbuchte keine Position. Besonders attraktiv fielen die Wertsteigerungen bei den USA-Fonds sowie einem Asien-Fonds aus.

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 im Bereich der Schwellenländer 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 global auf die 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 US-amerikanische Nebenwerte investiert. Darüber hinaus wurde in Fonds für europäische Nebenwerte, in einen Aktienfonds für europäische Werte, in einen Aktienfonds für britische Werte, in einen Aktienfonds für japanische Werte sowie in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert. Daneben waren ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept sowie ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds Bestandteile des Portfolios.

Ferner war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds sowie in breiter auf Rohstoffwerte und Goldminenwerte ausgerichtete Positionen investiert. Darüber hinaus war ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen Bestandteil des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden zwei Aktienfonds für asiatische Werte und ein auf chinesische Werte ausgerichteter Aktienfonds verkauft. Im Bereich der auf die Frontier Markets ausgerichteten Aktienfonds wurden ein Fonds neu gekauft und zwei Fonds verkauft. Ferner wurden der auf britische Nebenwerte fokussierte Aktienfonds, der schwerpunktmäßig in US-amerikanische Energiewerte investierende Aktienfonds sowie der Convertible Arbitrage Fonds verkauft. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde ein Aktienfonds für japanische Werte sowie ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen.

Wirtschaftliches Umfeld

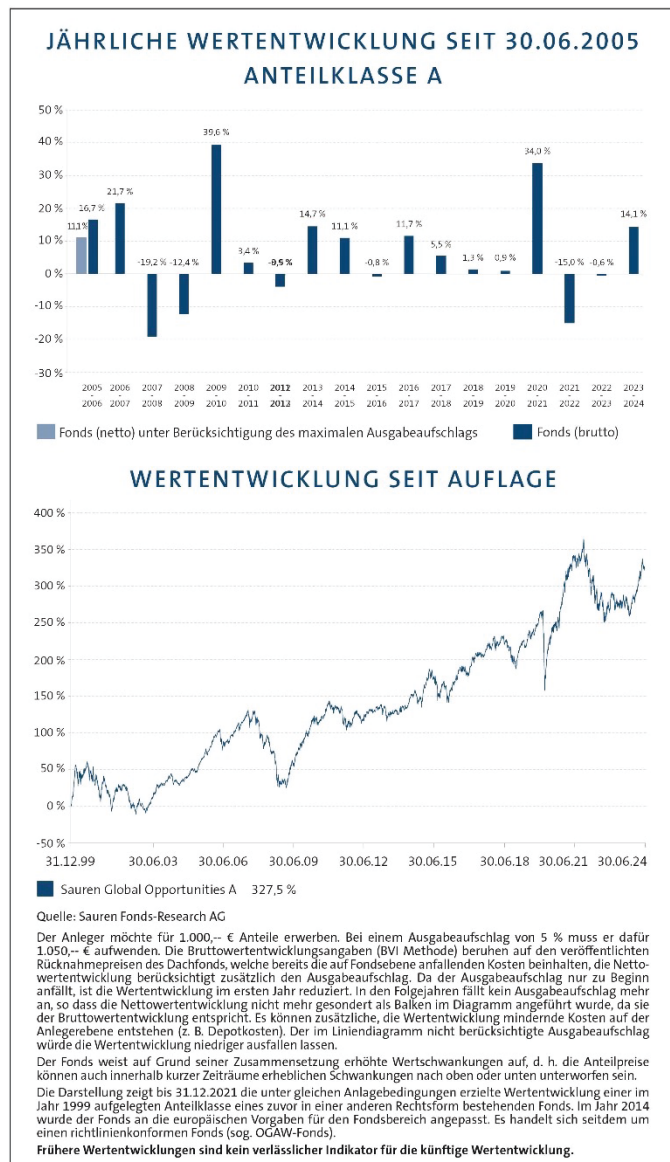
Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Nebenwerte blieben hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück. Schwellenländer entwickelten sich bei regionalen Unterschieden insgesamt freundlich, schlossen den Zeitraum aber leicht schwächer als die Hauptmärkte ab.

Ergebnis

Der Sauren Global Opportunities erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 14,1 %*.

Die weit überwiegende Mehrzahl der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchte im Berichtszeitraum Wertzuwächse im zweistelligen Prozentbereich. Der durchgängig im Portfolio gehaltene Fonds für chinesische Werte wies als einzige Position des Portfolios einen Wertrückgang auf, der jedoch deutlich ausfiel. Besonders attraktiv fielen die Wertsteigerungen bei den Fonds für US-amerikanische Nebenwerte, dem Fonds für britische Werte sowie den Asien-Fonds aus.



Sauren Stable Absolute Return (bis zum 11. Dezember 2023)

Der Sauren Stable Absolute Return war ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept. Das Portfolio war breit diversifiziert und überwiegend in Absolute-Return-Fonds unterschiedlicher Anlageklassen und verschiedener Strategien investiert. Bei der Portfoliozusammenstellung sollte ein Schwerpunkt bei Absolute-Return-Fonds liegen, die eine vergleichsweise niedrige Schwankungsbreite in der Anteilpreisentwicklung erwarten lassen.

Portfoliostruktur

Im Zeitraum bis zum 11. Dezember 2023 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

Beim Sauren Stable Absolute Return wurde zum 11. Dezember 2023 eine Namensänderung in Sauren Global Moderate, eine Änderung der Anlageziele und die zur Neuausrichtung des Teilfonds dazugehörige Umstrukturierung des Portfolios vorgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 11. Dezember 2023 war von unterschiedlichen Phasen an den Märkten geprägt. Bis in den Oktober hinein fokussierten sich die Marktteilnehmer auf die bestehenden Unsicherheiten aufgrund von hohen Inflationszahlen, gestiegenen Zinsen und Rezessionsgefahren. Die Notenbanken gaben den Marktteilnehmern auch zu verstehen, dass das Zinsniveau länger als erwartet hoch bleiben werde. Die Märkte wurden von einer risikoaversen Haltung der Marktteilnehmer dominiert. Ab November führten dann stärker als erwartet ausfallende rückläufige Inflationszahlen bei den Marktteilnehmern zu der Überzeugung, dass die Notenbanken ihren geldpolitischen Kurs anpassen werden und der Zinsgipfel erreicht ist. In der Folge kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer zurück.

Ergebnis

Der Sauren Stable Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 11. Dezember 2023 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 2,4 %.

Das Ergebnis stand auf breiter Basis. Die überwiegende Mehrzahl der gehaltenen Zielfonds erzielte ein positives Ergebnis.

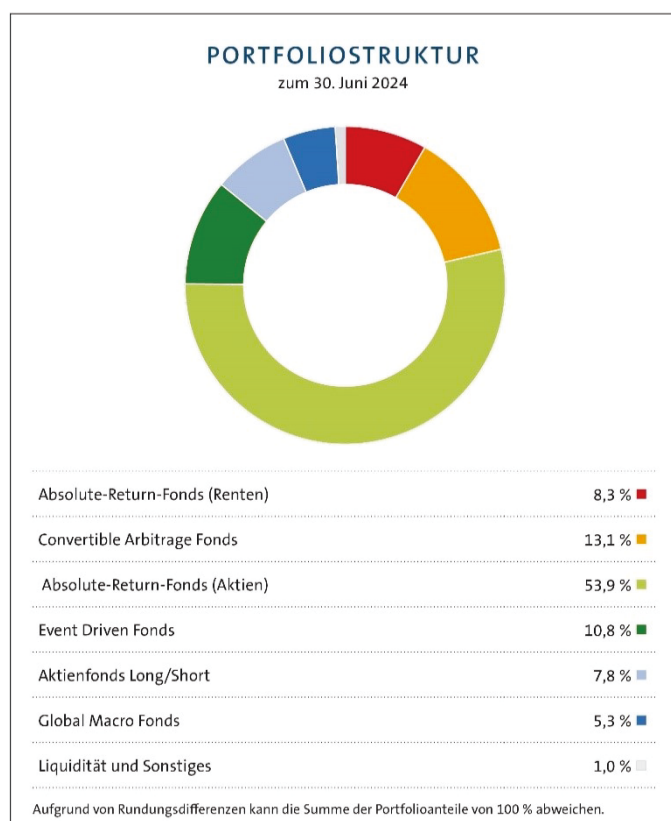
Sauren Absolute Return

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 Port-

folios 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 einen Global Macro Fonds investiert.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds, ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds, ein Convertible Arbitrage Fonds und ein Event Driven Fonds verkauft. Zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds wurden neu in das Portfolio aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 6,4 %*.

Das Ergebnis stand auf breiter Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds

mit Long/Short-Konzept, Convertible Arbitrage Fonds, Event Driven Fonds und Global Macro Fonds entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv.



Sauren Nachhaltig Defensiv

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

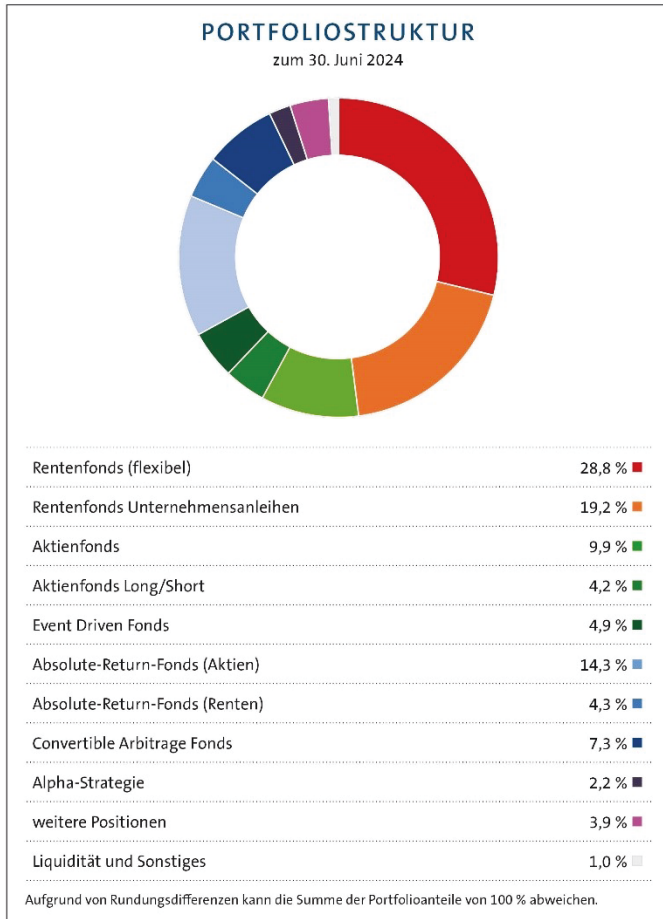
Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer nachhaltigen Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht („ESG Aspekte“ – Environment, Social, Governance).

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Nachhaltig Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert – zum Teil mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.

Im relativ niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in regional unterschiedlich ausgerichtete Fonds zu- meist mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds allokiert. Wei- tere Portfoliobestandteile bildeten Convertible Arbitrage Fonds sowie Event Driven Fonds.

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



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde das Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen um eine Position erweitert und in der Gewichtung erhöht. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden ein Fonds für US-amerikanische Werte und ein Fonds für japanische Werte in das Portfolio integriert. Die Asien-Fonds wurden verkauft.

Darüber hinaus wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio integriert. Drei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds und ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds wurden verkauft. Ferner wurden ein Event Driven Fonds sowie ein Convertible Arbitrage Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

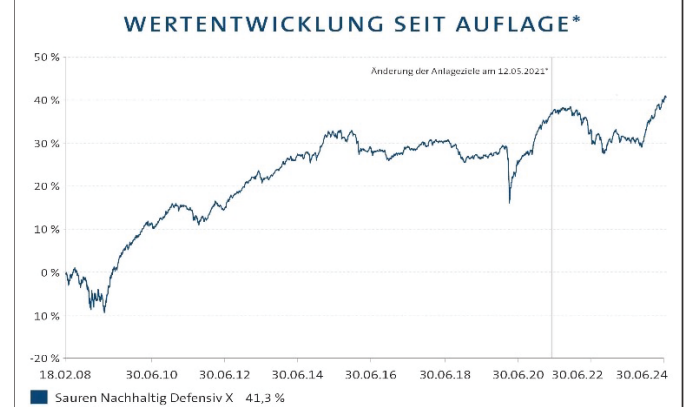
Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA

als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession vermeiden können.

Die Rentenmärkte standen zunächst bis in den Oktober 2023 hinein tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Das Kapitalmarktzinsniveau ging in Deutschland gemessen an der Umlaufrendite per Saldo marginal von 2,53 % auf 2,50 % zurück. In den USA stieg die Rendite der 10jährigen US-amerikanischen Staatsanleihe per Saldo von 3,84 % auf 4,40 % an. Deutsche und europäische Staatsanleihen konnten vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht an Wert gewinnen. Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten deutliche Wertzuwächse.

Die internationalen Aktienmärkte schlossen den Berichtszeitraum insbesondere aufgrund der freundlichen Entwicklung im ersten Halbjahr 2024 insgesamt mit deutlichen Wertzuwächsen ab.

Ergebnis



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen.

Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein.

* Die Darstellung zeigt bis 31.12.2021 die Wertentwicklung einer im Jahr 2008 aufgegebenen Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor dem 12.05.2021 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind: Insbesondere wurde im Jahr 2014 der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds). Zudem wurde die Anlagepolitik am 01.01.2018, die Anlageziele des Fonds am 16.12.2017 (der bis dahin unter dem Namen „Sauren Zielvermögen 2020“ existierte) sowie am 14.10.2019 und 12.05.2021 geändert.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Der Sauren Nachhaltig Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse X eine Wertsteigerung in Höhe von 7,7 %*.

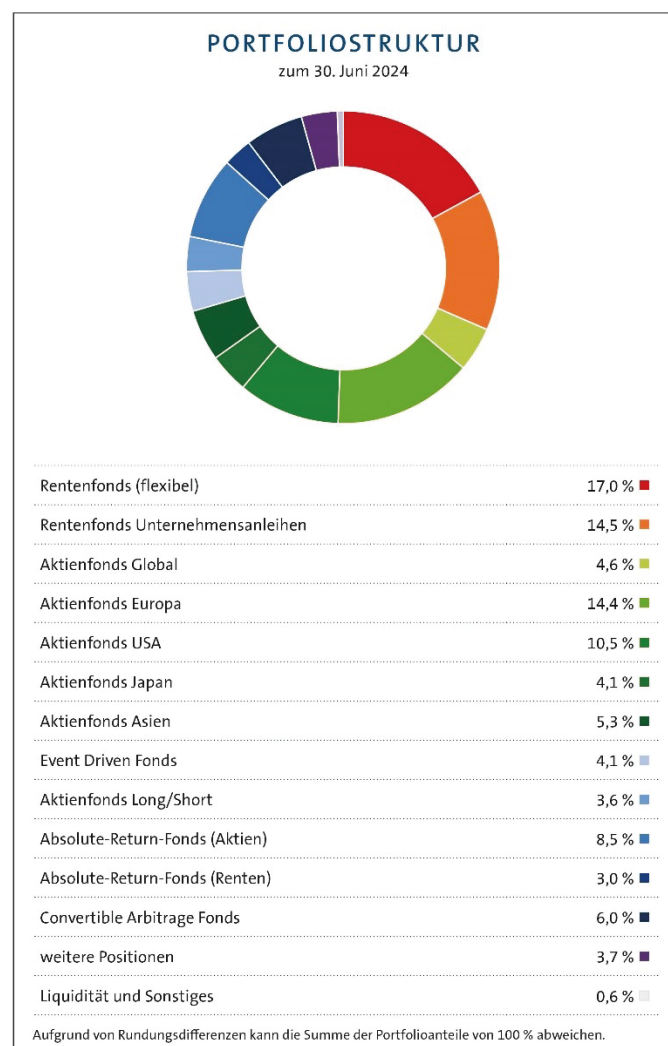
Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen ab. Besonders attraktive Wertsteigerungen verbuchten die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Rentenfonds sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds. Die Gold-Position verzeichnete ebenfalls einen deutlichen Wertzuwachs.

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 einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte sowie in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Zum Teil verfolgen die Fonds die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten. 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 in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/ Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ferner wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Convertible Arbitrage Fonds und auf Event Driven Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde innerhalb der klassischen Aktienfonds bei den Europa-Fonds, den Japan-Fonds sowie den Asien-Fonds jeweils ein Fonds ausgetauscht. Das Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurde um eine Position erweitert und somit in der Gewichtung erhöht.

Im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden ein Fonds gekauft und vier Fonds verkauft. Ferner wurden ein Event Driven Fonds sowie ein Convertible Arbitrage Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

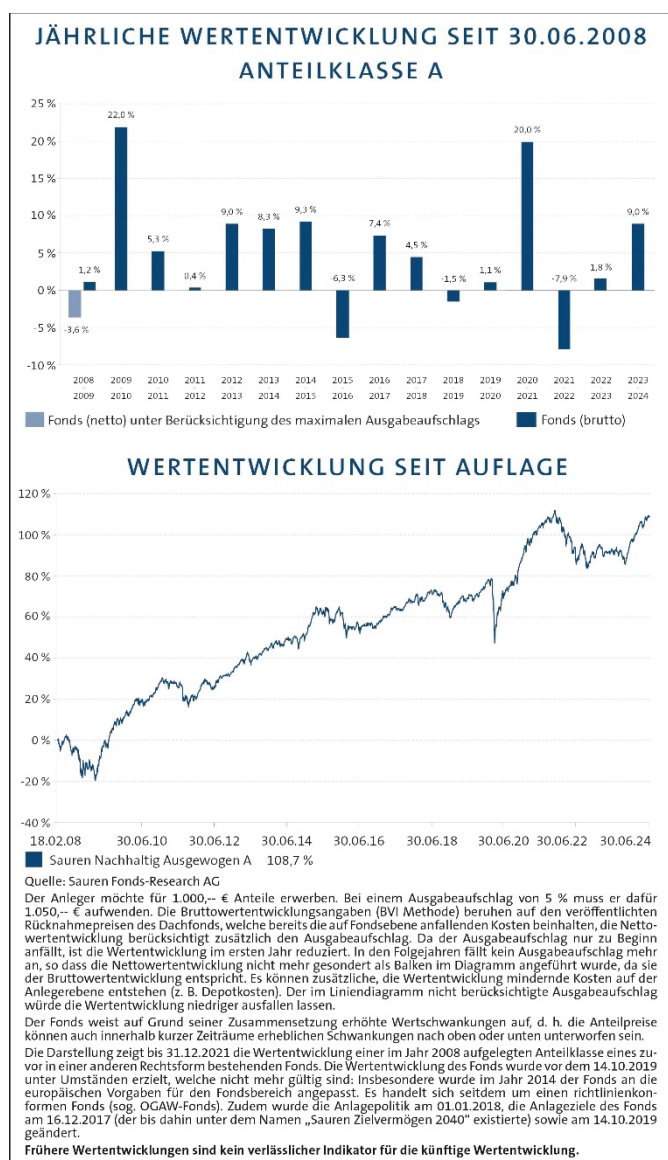
Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wurden dabei insbesondere von dem erneut starken US-amerikanischen Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung von den großen und im Marktindex hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt blieben dahinter zurück, schlossen den Berichtszeitraum aber gleichwohl mit deutlichen Zugewinnen ab.

Die Rentenmärkte standen zunächst bis in den Oktober 2023 hinein tendenziell unter Druck, setzten dann jedoch bis zum Jahresende 2023 in Erwartung bevorstehender Zinssenkungen zu einer Rallye an. In der ersten Jahreshälfte 2024 wich die Zinssenkungsphantasie zunehmend und es setzte sich die Ansicht eines länger anhaltend erhöhten Zinsniveaus durch. Deutsche und europäische Staatsanleihen konnten vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 per Saldo leicht an Wert gewinnen. Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen entwickelten sich aufgrund rückläufiger Risikoprämien besser als Staatsanleihen und verzeichneten deutliche Wertzuwächse.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 9,0 %*.

Das positive Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds schlossen den Zeitraum mit Wertzuwächsen ab. Nahezu alle klassischen Aktienfonds legten im zweistelligen Prozentbereich zu. Daneben verbuchten die auf Unternehmensanleihen ausgerichteten Rentenfonds sowie die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds besonders attraktive Wertsteigerungen. Die Gold-Position verzeichnete ebenfalls einen deutlichen Wertzuwachs.



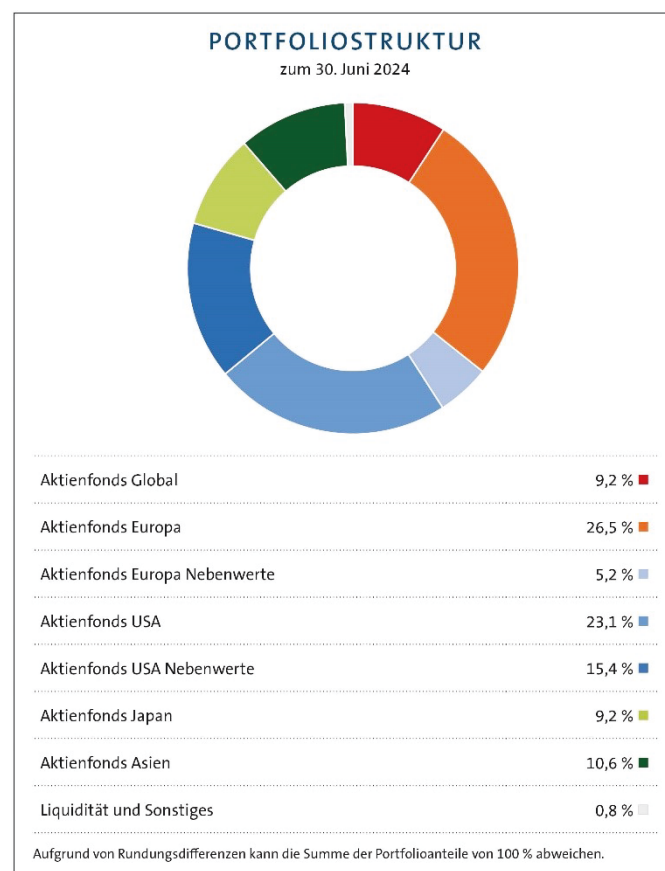
Sauren Nachhaltig Wachstum

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. Zum Teil verfolgen die Fonds die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Nachhaltig Wachstum in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Ferner wurde in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert, welcher die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten verfolgt.



Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde im Bereich der Europa-Fonds ein marktbreiter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen, während ein marktbreiter Fonds sowie ein auf britische

Nebenwerte fokussierter Fonds verkauft wurden. Im Bereich der USA-Fonds wurde ein weiterer Fonds in das Portfolio integriert. In den Bereichen der Japan-Fonds und der Asien-Fonds wurde jeweils ein Fonds ausgetauscht.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Politik der Notenbanken sowie die Zinserwartungen der Marktteilnehmer. Eine zentrale Rolle nahmen dabei die Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank ein, wobei aber auch die europäische Zentralbank und die japanische Notenbank im Fokus standen. Beeinflusst von den jeweils aktuellen sowie den zukünftig erwarteten Inflationszahlen, der sich insbesondere in den USA als robust erweisenden Wirtschaft und einem weiterhin starken Arbeitsmarkt wechselte die Erwartung der Marktteilnehmer zwischen mehreren Zinssenkungen und der Erwartung eines anhaltend hohen Zinsniveaus. Im Verlauf des Berichtszeitraums setzte sich immer stärker die Ansicht durch, dass die US-amerikanische Notenbank trotz längerfristig höherer Zinsen eine Rezession wird vermeiden können.

Die anhaltend positive wirtschaftliche Entwicklung und die Aussicht auf möglicherweise sinkende oder zumindest nicht mehr steigende Zinsen führte ab Ende Oktober 2023 zu einer zunehmenden Risikoneigung der Marktteilnehmer und einem positiven Umfeld für die Aktienmärkte. Insgesamt verbuchten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutliche Kurssteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wurden dabei insbesondere von dem erneut starken US-amerikanischen Aktienmarkt angetrieben, dessen Entwicklung von den großen und im Marktindex hoch gewichteten Technologie-Unternehmen dominiert wurde. Die europäischen Aktienmärkte und der japanische Aktienmarkt blieben dahinter zurück, schlossen den Berichtszeitraum aber gleichwohl mit deutlichen Zugewinnen ab. Nebenwerte blieben in allen Regionen hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück. Der Marktindex für die asiatischen Schwellenländer übertraf die Marktentwicklung in Europa und in Japan, konnte mit der Entwicklung des US-amerikanischen Marktes aber ebenso nicht mithalten.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Wachstum erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 11,9 %*.

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

Die weit überwiegende Mehrzahl der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchte im Berichtszeitraum Wertzuwächse im zweistelligen Prozentbereich. Lediglich fünf Fonds wiesen einen Wertzuwachs im einstelligen Prozentbereich auf. Eine Wertminderung verbuchte keine Position. Besonders attraktiv fielen die Wertsteigerungen bei den USA-Fonds sowie den Asien-Fonds aus.



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.

Strassen, im Juli 2024

**Der Vorstand der
Verwaltungsgesellschaft**

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

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 507.302.076,71)	586.955.584,86
Bankguthaben ¹⁾	4.113.791,57
Zinsforderungen	36.487,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	121.827,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	479.261,80
Sonstige Aktiva ²⁾	5.582,53
	591.712.535,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-724.211,42
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-78.913,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-103.484,85
Sonstige Passiva ³⁾	-458.328,55
	-1.364.938,22
Netto-Teilfondsvermögen	590.347.597,20

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	469.047.834,23
Umlaufende Anteile	27.148.036,049
Anteilwert (in EUR)	17,28

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	84.495.835,07
Umlaufende Anteile	7.356.918,384
Anteilwert (in EUR)	11,49

Anteilklasse 2F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.991.712,60
Umlaufende Anteile	3.011.128,901
Anteilwert (in EUR)	8,63

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.499.822,53
Umlaufende Anteile	668.885,324
Anteilwert (in EUR)	11,21

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.312.392,77
Umlaufende Anteile	317.017,212
Anteilwert (in EUR)	10,45
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	10,04

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 30.06.2022 per 30.06.2023 per 30.06.2024
1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF 1 EUR = 0,9606 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	30.620.056,516
Ausgegebene Anteile	871.668,837
Zurückgenommene Anteile	-4.343.689,304
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	27.148.036,049

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.693.227,500
Ausgegebene Anteile	230.106,041
Zurückgenommene Anteile	-1.566.415,157
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.356.918,384

Anteilklasse 2F

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.467.280,769
Ausgegebene Anteile	71.387,140
Zurückgenommene Anteile	-527.539,008
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.011.128,901

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	756.505,543
Ausgegebene Anteile	34.361,225
Zurückgenommene Anteile	-121.981,444
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	668.885,324

Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	291.721,236
Ausgegebene Anteile	81.385,370
Zurückgenommene Anteile	-56.089,394
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	317.017,212

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁵⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	523,71	494,43	469,05
Umlaufende Anteile	32.918.321	30.620.057	27.148.036
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	547,69 ⁶⁾	-37,02	-57,58
Anteilwert (in EUR)	15,91	16,15	17,28

Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	100,21	94,99	84,50
Umlaufende Anteile	9.307.769	8.693.228	7.356.918
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	104,87 ⁶⁾	-6,72	-14,79
Anteilwert (in EUR)	10,77	10,93	11,49

Anteilklasse 2F	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	30,88	28,54	25,99
Umlaufende Anteile	3.730.784	3.467.281	3.011.129
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	32,32 ⁶⁾	-2,17	-3,83
Anteilwert (in EUR)	8,28	8,23	8,63

Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,48	7,90	7,50
Umlaufende Anteile	533.919	756.506	668.885
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	5,72 ⁶⁾	2,30	-0,91
Anteilwert (in EUR)	10,26	10,45	11,21

Anteilklasse C	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,39	2,92	3,31
Umlaufende Anteile	245.320	291.721	317.017
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,41 ⁶⁾	0,46	0,26
Anteilwert (in EUR)	9,73	10,00	10,45
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	9,71	9,77	10,04

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 2F	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	628.780.247,92	494.427.406,49	94.992.413,30	28.540.734,80	7.903.784,53	2.915.908,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.835.889,77	-2.269.650,25	-409.400,19	-125.724,40	-14.712,59	-16.402,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-142.386,16	-111.945,11	-22.910,18	-8.717,03	193,19	992,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.858.729,36	14.519.278,67	2.543.337,45	592.714,36	371.564,19	831.834,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-95.707.296,74	-72.095.151,17	-17.337.780,41	-4.418.047,07	-1.284.893,37	-571.424,72
Realisierte Gewinne	22.014.847,08	17.419.733,46	3.186.355,66	992.588,87	264.624,05	151.545,04
Realisierte Verluste	-15.015.642,25	-11.857.527,89	-2.154.772,21	-673.207,54	-176.458,84	-153.675,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.475.848,11	21.002.864,92	3.800.656,75	1.187.978,89	320.415,60	163.931,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.065.775,79	8.012.825,11	1.445.004,99	451.413,16	115.305,77	41.226,76
Ausschüttung	-2.146.636,14	0,00	-1.547.070,09	-548.021,44	0,00	-51.544,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	590.347.597,20	469.047.834,23	84.495.835,07	25.991.712,60	7.499.822,53	3.312.392,77

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 2F	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Erträge						
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.468.496,55	1.163.299,82	213.880,41	66.379,65	17.734,40	7.202,27
Bankzinsen	335.193,74	265.300,81	49.021,86	15.193,24	4.053,94	1.623,89
Bestandsprovisionen	677.476,58	537.118,25	98.202,87	30.534,51	8.187,77	3.433,18
Sonstige Erträge	24.317,21	19.727,73	3.020,81	1.031,17	346,22	191,28
Ertragsausgleich	-165.833,19	-128.879,64	-27.755,67	-9.496,18	-659,83	958,13
Erträge insgesamt	2.339.650,89	1.856.566,97	336.370,28	103.642,39	29.662,50	13.408,75
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-19.611,00	-15.560,81	-2.835,81	-885,15	-231,63	-97,60
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.740.588,02	-2.171.092,23	-395.875,75	-123.040,94	-36.722,60	-13.856,50
Verwahrstellenvergütung	-210.802,91	-167.135,33	-30.553,11	-9.504,64	-2.548,85	-1.060,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-119.131,41	-94.453,72	-17.265,85	-5.371,17	-1.440,77	-599,90
Vertriebsstellenprovision	-2.069.829,00	-1.662.000,23	-303.036,20	-94.184,38	0,00	-10.608,19
Taxe d'abonnement	-165.406,67	-131.142,14	-23.973,87	-7.456,64	-2.000,64	-833,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.457,12	-32.120,68	-5.829,73	-1.820,75	-481,22	-204,74
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-52.703,78	-41.812,64	-7.618,44	-2.372,86	-630,26	-269,58
Staatliche Gebühren	-4.771,38	-3.785,31	-688,87	-214,92	-56,95	-25,33
Abschreibung Gründungskosten	-2.218,39	-1.759,26	-321,35	-99,78	-26,91	-11,09
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-58.240,33	-46.179,62	-8.437,34	-2.628,77	-701,90	-292,70
Aufwandsausgleich	308.219,35	240.824,75	50.665,85	18.213,21	466,64	-1.951,10
Aufwendungen insgesamt	-5.175.540,66	-4.126.217,22	-745.770,47	-229.366,79	-44.375,09	-29.811,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.835.889,77	-2.269.650,25	-409.400,19	-125.724,40	-14.712,59	-16.402,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	46.080,30					
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		0,91	0,91	0,91	0,61	0,92
Laufende Kosten in Prozent³⁾		1,85	1,84	1,84	1,55	1,85

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
DEGI Global Business ⁴⁾	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	0,6580	119.301,98	0,02
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	6.800	0	14.800	1.108,9600	16.412.608,00	2,78
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	42.800	13.150	177.450	117,1500	20.788.267,50	3,52
Zwischensumme							37.320.177,48	6,32
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	18.710	390	18.320	1.212,8200	22.218.862,40	3,76
Zwischensumme							22.218.862,40	3,76
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	11.950	188.640	125,8156	23.733.854,78	4,02
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE00JRL4FH0	EUR	87.000	5.450	81.550	108,3300	8.834.311,50	1,50
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	24.100	81.400	171,1400	16.454.991,73	2,79
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023, 25.07.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	127.000	11.163	696.637	14,9881	10.441.278,42	1,77
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (30.08.2023, 26.09.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	116.700	538	116.162	15,0000	1.742.426,10	0,30
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.12.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	30.000	0	30.000	15,0135	450.404,70	0,08
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	165.750	65.900	464.150	34,5837	16.052.024,36	2,72
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	56.655	68.279	126,9391	8.667.233,17	1,47
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBBV58	EUR	9.100	18.450	97.659	150,6200	14.709.343,00	2,49
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	11.470	1.650	64.020	125,8236	8.055.226,87	1,36
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	64.100	35.925	296.123	100,5762	29.782.957,55	5,04
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	12.800	254.200	115,2400	29.294.008,00	4,96
Man Funds VI plc - Man GLG Alpha Select Alternative - IN H EUR -	IE00BJQ2XG97	EUR	56.100	0	56.100	128,5500	7.211.655,00	1,22
Man Funds VI plc - Man GLG High Yield Opportunities -I- EUR	IE00BDTYYL24	EUR	99.700	8.400	91.300	146,6600	13.390.058,00	2,27
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	9.750	15.750	52.900	198,3342	10.491.879,18	1,78
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZ81	EUR	0	3.100	86.800	103,9361	9.021.653,48	1,53
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	42.425	113.248	111,5436	12.632.056,71	2,14
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	582.300	279.950	302.350	13,4954	3.809.480,15	0,65
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	34.600	110.600	230.700	43,6160	10.062.211,20	1,70
Zwischensumme							234.837.053,90	39,79

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I- ³⁾	LU1161205858	EUR	0	0	11.600	118,8200	1.378.312,00	0,23
Alternative Balanced Income Fund -SI- ³⁾	LU1435064875	EUR	0	81	249	115.940,6700	28.869.226,83	4,89
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	32.350	28.100	218.950	135,9300	29.761.873,50	5,04
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	44.050	12.650	113.000	163,0900	18.429.170,00	3,12
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	2.050	830	5.650	1.577,9100	8.915.191,50	1,51
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	3.150	3.800	4.330	1.740,4000	7.535.932,00	1,28
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	855	64	791	11.444,6700	9.052.733,97	1,53
Fidelity Active STRategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	21.900	1.350	20.550	310,9400	5.965.658,67	1,01
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	11.000	21.350	183.050	120,7900	22.110.609,50	3,75
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	21.445	420	21.025	1.281,0360	26.933.781,90	4,56
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	9.780	350	29.930	1.234,7050	36.954.720,65	6,26
M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- (EUR)	LU1797814339	EUR	542.600	808.000	702.600	10,6326	7.470.464,76	1,27
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	9.300	3.400	49.400	153,4500	7.580.430,00	1,28
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	5.210	29.605	586,9900	17.377.838,95	2,94
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	517.600	0	1.769.600	10,9600	19.394.816,00	3,29
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	285.300	830.300	2.244.112	8,4800	19.030.066,45	3,22
Zwischensumme							266.760.826,68	45,18
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ³⁾	GB00B3SX1S66	EUR	574.000	1.711.400	4.517.600	2,7570	12.455.023,20	2,11
Zwischensumme							12.455.023,20	2,11
Investmentfondsanteile							573.591.943,66	97,16

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	25.650	17.280	63.770	209,5600	13.363.641,20	2,26
Zertifikate							13.363.641,20	2,26
Wertpapiervermögen							586.955.584,86	99,42
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2024		EUR	0	459	-459		-72.347,50	-0,01
Swiss Market Index Future September 2024		CHF	0	8	-8		4.330,63	0,00
FTSE 100 Index Future September 2024		GBP	0	45	-45		-10.896,53	0,00
Short-Positionen							-78.913,40	-0,01
Terminkontrakte							-78.913,40	-0,01
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							4.113.791,57	0,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-642.865,83	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							590.347.597,20	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.185.000,00	3.339.707,04	0,57
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	850.000,00	1.002.987,72	0,17
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.900.000,00	4.569.437,74	0,77
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.200.000,00	1.254.526,75	0,21
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.400.000,00	6.371.922,01	1,08

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2024	EUR	-459	-22.752.630,00	-3,85
Swiss Market Index Future September 2024	CHF	-8	-1.003.622,74	-0,17
FTSE 100 Index Future September 2024	GBP	-45	-4.396.084,34	-0,74
Short-Positionen			-28.152.337,08	-4,76
Terminkontrakte			-28.152.337,08	-4,76

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. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
Investmentfondsanteile			
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	9	214
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	640	640
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	0	10.565
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	155.000	155.000
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	0	346.000
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -X-	IE00BMD7SD03	0	400
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	0	17.460
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	0	208.614
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	3.650	10.250
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	21.900	21.900
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	0	274.800
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	176.600
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y- ²⁾	IE00BMMC8L31	9.345.000	9.345.000
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	0	82.500
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023		730	190
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2023		713	713
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2024		500	500
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2024		448	448
Swiss Market Index Future September 2023		20	11
Swiss Market Index Future Dezember 2023		9	9
Swiss Market Index Future März 2024		9	9
Swiss Market Index Future Juni 2024		10	10
FTSE 100 Index Future September 2023		80	20
FTSE 100 Index Future Dezember 2023		72	72
FTSE 100 Index Future März 2024		62	62
FTSE 100 Index Future Juni 2024		57	57

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 78.106,38 GBP erhoben.

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

2) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL MODERATE (vormals: SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN)

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.142.184,55)	9.974.081,01
Bankguthaben ¹⁾	258.751,84
Zinsforderungen	2.218,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.617,60
Sonstige Aktiva ²⁾	65,76
	10.239.734,41
Sonstige Passiva ³⁾	-4.020,17
	-4.020,17
Netto-Teilfondsvermögen	10.235.714,24

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.072.799,88
Umlaufende Anteile	186.934,288
Anteilwert (in EUR)	11,09

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.162.914,36
Umlaufende Anteile	703.879,168
Anteilwert (in EUR)	11,60

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.294,225
Ausgegebene Anteile	115.409,067
Zurückgenommene Anteile	-20.769,004
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	186.934,288

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	626.508,263
Ausgegebene Anteile	95.911,063
Zurückgenommene Anteile	-18.540,158
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	703.879,168

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,13	0,94	2,07
Umlaufende Anteile	111.571	92.294	186.934
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,18 ⁵⁾	-0,20	1,03
Anteilwert (in EUR)	10,15	10,22	11,09

Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	6,78	6,64	8,16
Umlaufende Anteile	648.873	626.508	703.879
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	7,02 ⁵⁾	-0,24	0,88
Anteilwert (in EUR)	10,45	10,60	11,60

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 Taxe d'abonnement.
- 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 GLOBAL MODERATE (vormals: SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN)

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.584.708,10	943.048,37	6.641.659,73
Ordentlicher Nettoertrag	14.049,16	-9.788,64	23.837,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-507,95	2.294,13	-2.802,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.334.866,80	1.250.005,02	1.084.861,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-428.114,59	-221.762,63	-206.351,96
Realisierte Gewinne	364.490,40	43.234,46	321.255,94
Realisierte Verluste	-67.096,01	-8.347,29	-58.748,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	362.505,05	64.971,97	297.533,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	70.813,28	9.144,49	61.668,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.235.714,24	2.072.799,88	8.162.914,36

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.664,65	194,60	1.470,05
Bankzinsen	13.315,93	1.794,60	11.521,33
Bestandsprovisionen	5.241,72	798,47	4.443,25
Sonstige Erträge	30.789,61	4.020,42	26.769,19
Ertragsausgleich	11.540,84	6.535,29	5.005,55
Erträge insgesamt	62.552,75	13.343,38	49.209,37

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-90,74	-10,62	-80,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-13.705,08	-6.019,34	-7.685,74
Verwahrstellenvergütung	-2.967,12	-434,49	-2.532,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.678,55	-246,14	-1.432,41
Vertriebsstellenprovision	-5.710,56	-5.710,56	0,00
Taxe d'abonnement	-2.808,68	-411,70	-2.396,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.889,47	-288,71	-1.600,76
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-1.741,20	-258,02	-1.483,18
Staatliche Gebühren	-143,38	-18,90	-124,48
Abschreibung Gründungskosten	-26,13	-3,76	-22,37
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-6.709,79	-900,36	-5.809,43
Aufwandsausgleich	-11.032,89	-8.829,42	-2.203,47
Aufwendungen insgesamt	-48.503,59	-23.132,02	-25.371,57
Ordentlicher Nettoertrag	14.049,16	-9.788,64	23.837,80

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	9.674,86		
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,17	0,32
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,29	1,42

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

SAUREN GLOBAL MODERATE (vormals: SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	383	0	383	1.108,9600	424.731,68	4,15
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000AOQ8HQ0	EUR	2.015	0	2.015	117,1500	236.057,25	2,31
Zwischensumme							660.788,93	6,46
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	240	0	240	1.212,8200	291.076,80	2,84
Zwischensumme							291.076,80	2,84
Irland								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFXS0D88	USD	12.000	0	12.000	16,6412	186.438,97	1,82
CIM Dividend Income Fund -I- (USD)								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -	IE00BMVX1M03	EUR	3.010	0	3.010	125,8156	378.704,96	3,70
Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -								
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	2.270	1.290	171,1400	260.773,21	2,55
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Equity Fund -EUR- (05.12.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	12.300	0	12.300	15,0135	184.665,93	1,80
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	6.700	0	6.700	15,1395	101.434,65	0,99
Genfunds Global plc -								
Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	5.325	0	10.215	34,5837	353.272,50	3,45
Heptagon Fund ICAV -								
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	665	0	665	342,7276	212.784,85	2,08
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	2.510	795	1.715	150,6200	258.313,30	2,52
Lazard Global Investment Funds plc -								
Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	760	570	4.709	100,5762	473.640,98	4,63
Man Funds plc -								
Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	1.315	0	1.315	155,6900	204.732,35	2,00
Man Funds plc -								
Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	3.075	0	3.075	115,2400	354.363,00	3,46
Man Funds VI plc -								
Man GLG High Yield Opportunities -I- EUR	IE00BDTYYL24	EUR	860	0	860	146,6600	126.127,60	1,23
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	IE00BG08NY08	EUR	0	0	1.270	198,3342	251.884,43	2,46
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund	IE000QMFZZ81	EUR	700	3.415	2.635	103,9361	273.871,62	2,68
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund	IE000HAOMM51	EUR	2.115	0	2.115	121,8916	257.800,73	2,52
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	1.870	2.113	111,5436	235.692,74	2,30
Wellington Management Funds (Ireland) plc -								
Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	17.700	7.480	10.220	13,4954	128.767,61	1,26
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -								
Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	2.100	0	5.680	43,6160	247.738,88	2,42
Zwischensumme							4.491.008,31	43,87
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I- ⁴⁾	LU1161205858	EUR	2.650	1.325	1.325	118,8200	157.436,50	1,54
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	4.785	1.330	3.455	135,9300	469.638,15	4,59
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	1.730	0	1.730	163,0900	282.145,70	2,76
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	231	0	231	1.073,1300	247.893,03	2,42
Fidelity Active SStrategy SICAV -								
Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	455	0	455	310,9400	132.086,36	1,29
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	2.795	0	2.795	120,7900	337.608,05	3,30
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	347	0	347	1.281,0360	444.519,49	4,34
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	265	0	595	1.234,7050	734.649,48	7,18
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	308	0	308	675,5000	208.054,00	2,03
SQUAD - Special Situations -X-	LU1685651785	EUR	4.800	0	4.800	95,2500	457.200,00	4,47
T. Rowe Price Funds SICAV -								
Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	28.650	0	28.650	10,9600	314.004,00	3,07
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	985	0	985	130,6304	128.670,94	1,26
							3.913.905,70	38,25

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) 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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL MODERATE (vormals: SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	28.200	0	28.200	5,7274	150.791,67	1,47
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ³⁾	GB00B35X1S66	EUR	100.800	0	100.800	2,7570	277.905,60	2,72
Zwischensumme							428.697,27	4,19
Investmentfondsanteile							9.785.477,01	95,61
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	900	0	900	209,5600	188.604,00	1,84
Zertifikate							188.604,00	1,84
Wertpapiervermögen							9.974.081,01	97,45
Bankguthaben – Kontokorrent⁴⁾							258.751,84	2,53
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.881,39	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.235.714,24	100,00

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	0	4.420
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	207
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	0	36
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	0	25.430
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	0	490
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	0	2.027
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	0	59.500
Jupiter Asset Management Series plc - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR Hedged	IE00BLP58Q81	0	43.000
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	0	2.753
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	99	99
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	0	2.830
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	0	2.620
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	0	124.000
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023		7	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2023		7	7
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2024		2	2
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2024		3	3

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 2.130,56 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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 449.374.433,42)	534.718.306,96
Bankguthaben ¹⁾	3.157.191,26
Zinsforderungen	31.885,12
Dividendenforderungen	14.524,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	138.392,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.116.240,00
Sonstige Aktiva ²⁾	4.079,79
	539.180.619,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.028.446,49
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.387,84
Sonstige Passiva ³⁾	-500.065,15
	-1.529.899,48
Netto-Teilfondsvermögen	537.650.720,50

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	427.542.910,00
Umlaufende Anteile	19.120.197,200
Anteilwert (in EUR)	22,36
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.527.628,87
Umlaufende Anteile	713.599,146
Anteilwert (in EUR)	13,35
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	79.394.894,15
Umlaufende Anteile	5.919.435,063
Anteilwert (in EUR)	13,41
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	16.649.087,91
Umlaufende Anteile	1.339.746,708
Anteilwert (in EUR)	12,43
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.536.199,57
Umlaufende Anteile	330.222,181
Anteilwert (in EUR)	13,74
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	13,20

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 30.06.2022 per 30.06.2023 per 30.06.2024
1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF 1 EUR = 0,9606 CHF
- Gezeigt werden auch Daten des übertragenden Teilfonds vor der Verschmelzung.
- 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	19.985.580,010
Ausgegebene Anteile	990.092,621
Zurückgenommene Anteile	-1.855.475,431
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.120.197,200

Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	755.447,800
Ausgegebene Anteile	79.602,301
Zurückgenommene Anteile	-121.450,955
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	713.599,146

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.924.046,928
Ausgegebene Anteile	332.839,274
Zurückgenommene Anteile	-337.451,139
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.919.435,063

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.461.655,440
Ausgegebene Anteile	202.512,338
Zurückgenommene Anteile	-324.421,070
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.339.746,708

Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.537,920
Ausgegebene Anteile	128.499,713
Zurückgenommene Anteile	-13.815,452
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	330.222,181

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁵⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	396,79	406,06	427,54
Umlaufende Anteile	20.153,470	19.985,580	19.120,197
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	435,27 ⁶⁾	-3,41	-18,39
Anteilwert (in EUR)	19,69	20,32	22,36
Anteilklasse B	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	8,89	9,33	9,53
Umlaufende Anteile	742,601	755,448	713,599
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	9,72 ⁶⁾	0,15	-0,55
Anteilwert (in EUR)	11,97	12,35	13,53
Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	72,12	73,72	79,39
Umlaufende Anteile	5.963,744	5.924,047	5.919,435
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	79,25 ⁶⁾	-0,12	-0,12
Anteilwert (in EUR)	12,09	12,44	13,41
Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	9,46	16,45	16,65
Umlaufende Anteile	870,106	1.461,655	1.339,747
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	10,18 ⁶⁾	6,64	-1,47
Anteilwert (in EUR)	10,87	11,25	12,43
Anteilklasse C	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,76	2,75	4,54
Umlaufende Anteile	143,492	215,538	330,222
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,86 ⁶⁾	0,93	1,50
Anteilwert (in EUR)	12,24	12,78	13,74
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	12,22	12,48	13,20

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	508.310.073,87	406.061.702,51	9.329.138,85	73.717.846,63	16.447.176,05	2.754.209,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.868.150,73	-2.935.464,58	-65.627,30	-775.461,71	-59.460,01	-32.137,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-71.033,38	-66.249,57	-2.898,73	-2.963,31	-3.367,26	4.445,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.090.579,49	20.931.146,03	997.203,15	4.160.985,19	2.321.675,95	1.679.569,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.127.760,68	-39.318.633,64	-1.551.094,97	-4.279.622,41	-3.795.387,22	-183.022,44
Realisierte Gewinne	17.346.275,55	13.772.008,00	315.747,43	2.523.046,98	556.311,02	179.162,12
Realisierte Verluste	-4.772.547,36	-3.736.215,22	-85.269,07	-684.196,13	-160.315,31	-106.551,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	36.112.015,00	28.726.039,09	660.149,05	5.268.026,79	1.164.226,20	293.573,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.134.712,25	4.108.577,38	93.306,07	754.696,36	178.228,49	-96,05
Ausschüttung	-1.503.443,51	0,00	-163.025,61	-1.287.464,24	0,00	-52.953,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	537.650.720,50	427.542.910,00	9.527.628,87	79.394.894,15	16.649.087,91	4.536.199,57

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Erträge						
Erträge aus Investmentfondsanteilen	939.829,53	748.294,13	17.219,45	136.684,66	31.274,15	6.357,14
Bankzinsen	361.746,37	288.142,80	6.612,93	52.662,61	12.145,89	2.182,14
Bestandsprovisionen	512.098,08	407.667,68	9.339,26	74.775,42	16.664,33	3.651,39
Sonstige Erträge	23.940,29	18.896,25	437,43	3.526,57	736,55	343,49
Ertragsausgleich	-45.283,68	-40.491,29	-1.641,80	-808,34	-5.312,73	2.970,48
Erträge insgesamt	1.792.330,59	1.422.509,57	31.967,27	266.840,92	55.508,19	15.504,64
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-14.666,70	-11.681,37	-267,82	-2.130,41	-491,71	-95,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.651.105,99	-2.096.744,00	-47.959,78	-384.518,32	-102.972,01	-18.911,88
Verwahrstellenvergütung	-182.833,61	-145.592,76	-3.332,43	-26.669,11	-5.945,62	-1.293,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-103.354,96	-82.302,49	-1.883,86	-15.076,64	-3.359,92	-732,05
Vertriebsstellenprovision	-2.488.132,76	-1.860.220,93	-42.549,35	-568.580,55	0,00	-16.781,93
Taxe d'abonnement	-173.793,66	-138.392,34	-3.167,88	-25.350,24	-5.655,60	-1.227,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.859,27	-28.566,68	-656,82	-5.223,94	-1.152,64	-259,19
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-37.830,75	-30.138,08	-695,55	-5.527,61	-1.193,48	-276,03
Staatliche Gebühren	-4.156,37	-3.309,94	-77,90	-608,49	-126,51	-33,53
Abschreibung Grundstückskosten	-1.621,22	-1.290,73	-29,26	-236,46	-52,99	-11,78
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-83.443,09	-66.475,69	-1.514,45	-12.152,51	-2.697,71	-602,73
Aufwandsausgleich	116.317,06	106.740,86	4.540,53	3.771,65	8.679,99	-7.415,97
Aufwendungen insgesamt	-5.660.481,32	-4.357.974,15	-97.594,57	-1.042.302,63	-114.968,20	-47.641,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.868.150,73	-2.935.464,58	-65.627,30	-775.461,71	-59.460,01	-32.137,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	30.191,08					
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,07	1,07	1,38	0,73	1,09
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,11	2,11	2,42	1,77	2,13

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	8.245	0	14.795	1.108,9600	16.407.063,20	3,05
Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I-	DE000A0Q8HQ0	EUR	89.600	0	89.600	117,1500	10.496.640,00	1,95
Zwischensumme							26.903.703,20	5,00
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	11.775	0	11.775	1.212,8200	14.280.955,50	2,66
Zwischensumme							14.280.955,50	2,66
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	25.600	185.100	693.234	16,6412	10.770.487,69	2,00
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	575.400	0	575.400	11,9200	6.858.768,00	1,28
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	15.860	0	138.750	125,8156	17.456.914,50	3,25
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	25.985	64.203	171,1400	12.978.636,19	2,41
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	10.611	677.389	14,9881	10.152.801,07	1,89
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (23.10.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	115.500	112	115.388	15,0000	1.730.815,20	0,32
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	29.000	0	29.000	15,1395	439.045,50	0,08
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	63.900	201.100	688.400	34,5837	23.807.419,08	4,43
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	9.000	48.950	77.250	113,2400	8.167.108,58	1,52
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	30.245	342,7276	9.677.711,01	1,80
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	39.350	46.000	33.750	147,3822	4.643.963,45	0,86
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBD5V58	EUR	14.850	20.370	106.868	150,6200	16.096.424,12	2,99
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	63.300	4.800	251.878	100,5762	25.332.922,05	4,71
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	8.500	0	71.000	155,6900	11.053.990,00	2,06
Man Funds plc - Man GLG Euro Corporate Bond - IF EUR -	IE000BJKVS14	EUR	25.000	0	25.000	116,6200	2.915.500,00	0,54
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	0	120.400	115,2400	13.874.896,00	2,58
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	10.450	22.100	62.050	198,3342	12.306.637,11	2,29
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	0	3.100	86.800	103,9361	9.021.653,48	1,68
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IOQ4	EUR	130	8	122	123.384,0707	15.052.856,63	2,80
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	63.800	4.800	59.000	121,8916	7.191.604,40	1,34
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	13.100	6.550	71.650	164,3800	10.996.010,64	2,05
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	32.396	114.978	111,5436	12.825.022,00	2,39
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	73.000	705.200	754.300	13,4954	9.503.856,05	1,77
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	36.610	121.100	477.500	43,6160	20.826.640,00	3,87
Zwischensumme							273.681.682,75	50,91

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I- ³⁾	LU1161205858	EUR	0	15.050	6.900	118,8200	819.858,00	0,15
Alternative Balanced Income Fund -SI- ³⁾	LU1435064875	EUR	0	51	114	115.940,6700	13.217.236,38	2,46
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	1.350	1.140	8.860	350,1400	2.896.312,58	0,54
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	16.500	54.150	59.000	66,6700	3.933.530,00	0,73
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	28.450	17.000	166.450	135,9300	22.625.548,50	4,21
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	81.450	7.200	74.250	163,0900	12.109.432,50	2,25
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	10.100	0	10.100	1.073,1300	10.838.613,00	2,02
Fidelity Active SStrategy SICAV - Global Fund -I- (USD)	LU0966156555	USD	36.800	4.100	32.700	310,9400	9.492.799,93	1,77
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	17.400	0	17.400	1.281,0360	22.290.026,40	4,15
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	10.280	0	24.380	1.234,7050	30.102.107,90	5,60
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	62.370	7.100	55.270	216,8631	11.986.021,33	2,23
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	650	24.355	675,5000	16.451.802,50	3,06
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	374.500	519.300	728.200	10,9600	7.981.072,00	1,48
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	23.600	9.150	82.900	130,6304	10.829.260,16	2,01
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	322.000	704.000	1.693.000	8,4800	14.356.640,00	2,67
Zwischensumme							189.930.261,18	35,33
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	676.800	1.915.700	5,7274	10.243.674,11	1,91
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ³⁾	GB00B3SX1S66	EUR	960.600	1.448.300	6.596.300	2,7570	18.185.999,10	3,38
Zwischensumme							28.429.673,21	5,29
Investmentfondsanteile							533.226.275,84	99,19
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	254.567	31.000	223.567	5,6500	1.492.031,12	0,28
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							1.492.031,12	0,28
Wertpapiervermögen							534.718.306,96	99,47
Bankguthaben – Kontokorrent⁴⁾							3.157.191,26	0,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-224.777,72	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							537.650.720,50	100,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung		Kontrahent		Währungsbetrag		Kurswert (EUR)		%-Anteil vom NTFV²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		4.367.000,00		4.572.984,55		0,85
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		2.200.000,00		2.595.968,22		0,48

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
Investmentfondsanteile			
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	8	118
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	0	8.022.000
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	510	510
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	216.000	636.200
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	215	12.265
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	0	111.309
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	0	95.620
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	1.820	1.820
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	0	147.650
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	140.300
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2024		31	31

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 86.015,27 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 STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.536.954,43)	128.444.616,42
Bankguthaben ¹⁾	814.344,67
Zinsforderungen	10.090,02
Dividendenforderungen	7.453,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.133,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	246.705,64
Sonstige Aktiva ²⁾	980,44
	129.525.324,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.733,58
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.182,72
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-233.446,81
Sonstige Passiva ³⁾	-147.702,34
	-431.065,45
Netto-Teilfondsvermögen	129.094.258,96

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	791695	LU0136335097	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse B (ausschüttend)	A111TQ	LU1057098110	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse D (ausschüttend)	A0MZ0U	LU0318492419	0 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2JNS2	LU1837046058	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	79.853.884,20
Umlaufende Anteile	2.317.304,501
Anteilwert (in EUR)	34,46

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.171.508,54
Umlaufende Anteile	397.754,435
Anteilwert (in EUR)	15,52

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	36.760.016,35
Umlaufende Anteile	1.813.351,569
Anteilwert (in EUR)	20,27

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.308.849,87
Umlaufende Anteile	466.366,974
Anteilwert (in EUR)	13,53

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 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	2.424.148,616
Ausgegebene Anteile	91.142,251
Zurückgenommene Anteile	-197.986,366
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.317.304,501

Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	414.388,752
Ausgegebene Anteile	23.637,351
Zurückgenommene Anteile	-40.271,668
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	397.754,435

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.847.047,736
Ausgegebene Anteile	82.379,571
Zurückgenommene Anteile	-116.075,738
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.813.351,569

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.654,776
Ausgegebene Anteile	16.060,848
Zurückgenommene Anteile	-348,650
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	466.366,974

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	70,85	73,75	79,85
Umlaufende Anteile	2.427.767	2.424.149	2.317.305
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	82,03 ⁵⁾	-0,10	-3,45
Anteilwert (in EUR)	29,19	30,42	34,46

Anteilklasse B	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,57	5,78	6,17
Umlaufende Anteile	416.039	414.389	397.754
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	6,44 ⁵⁾	-0,02	-0,26
Anteilwert (in EUR)	13,38	13,94	15,52

Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	33,72	33,75	36,76
Umlaufende Anteile	1.917.580	1.847.048	1.813.352
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	39,09 ⁵⁾	-1,26	-0,69
Anteilwert (in EUR)	17,58	18,27	20,27

Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,05	5,36	6,31
Umlaufende Anteile	445.282	450.655	466.367
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	5,72 ⁵⁾	0,06	0,20
Anteilwert (in EUR)	11,34	11,88	13,53

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.639.400,22	73.752.402,36	5.778.309,78	33.752.986,83	5.355.701,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.306.864,28	-760.895,27	-59.126,72	-455.896,38	-30.945,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.242,11	-19.192,36	-2.121,50	-7.564,18	635,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.980.797,32	2.911.801,55	337.596,61	1.524.753,79	206.645,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.175.265,84	-6.356.802,08	-595.006,87	-2.218.736,72	-4.720,17
Realisierte Gewinne	7.132.497,53	4.419.102,36	346.678,12	2.033.139,33	333.577,72
Realisierte Verluste	-1.449.685,49	-898.462,48	-70.558,77	-411.815,18	-68.849,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.669.623,80	5.989.238,30	471.445,21	2.755.397,49	453.542,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.319.659,79	816.691,82	64.639,96	375.066,07	63.261,94
Ausschüttung	-687.661,98	0,00	-100.347,28	-587.314,70	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.094.258,96	79.853.884,20	6.171.508,54	36.760.016,35	6.308.849,87

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	149.047,23	92.364,30	7.234,83	42.519,13	6.928,97
Bankzinsen	67.579,26	41.909,80	3.290,32	19.254,33	3.124,81
Bestandsprovisionen	150.492,33	93.249,86	7.311,29	42.868,78	7.062,40
Sonstige Erträge	30.551,51	18.930,14	1.482,14	8.732,83	1.406,40
Ertragsausgleich	-8.439,65	-6.236,70	-652,17	-1.943,51	392,73
Erträge insgesamt	389.230,68	240.217,40	18.666,41	111.431,56	18.915,31

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-5.227,34	-3.243,15	-254,77	-1.490,13	-239,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-808.324,87	-499.060,57	-39.165,43	-229.524,12	-40.574,75
Verwahrstellenvergütung	-43.129,73	-26.733,15	-2.097,81	-12.286,73	-2.012,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.384,39	-15.113,94	-1.186,01	-6.946,74	-1.137,70
Vertriebsstellenprovision	-747.274,09	-417.644,98	-32.776,02	-296.853,09	0,00
Taxe d'abonnement	-41.412,54	-25.668,37	-2.014,07	-11.798,02	-1.932,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.571,76	-9.038,96	-711,84	-4.143,37	-677,59
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-20.526,70	-12.730,76	-1.001,41	-5.839,17	-955,36
Staatliche Gebühren	-1.042,60	-646,34	-50,82	-296,62	-48,82
Abschreibung Gründungskosten	-389,60	-242,10	-18,66	-110,62	-18,22
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-26.493,10	-16.419,41	-1.289,96	-7.547,02	-1.236,71
Aufwandsausgleich	36.681,76	25.429,06	2.773,67	9.507,69	-1.028,66
Aufwendungen insgesamt	-1.696.094,96	-1.001.112,67	-77.793,13	-567.327,94	-49.861,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.306.864,28	-760.895,27	-59.126,72	-455.896,38	-30.945,91

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾ 17.557,25

Total Expense Ratio in Prozent³⁾ 1,35 1,35 1,65 0,85

Laufende Kosten in Prozent³⁾ 2,41 2,41 2,71 1,91

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	1.850	0	1.850	1.749,9300	3.237.370,50	2,51
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	3.235	0	3.235	1.108,9600	3.587.485,60	2,78
Zwischensumme							6.824.856,10	5,29
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	1.760	190	1.570	1.212,8200	1.904.127,40	1,47
Zwischensumme							1.904.127,40	1,47
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	91.350	211.078	16,6412	3.279.431,72	2,54
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	194.000	0	194.000	11,9200	2.312.480,00	1,79
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	17.840	171,1400	3.606.434,88	2,79
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (27.06.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	0	2.483	158.517	14,9881	2.375.872,08	1,84
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (23.10.2023)	IE00BDB52Q42	EUR	26.800	26	26.774	15,0000	401.609,10	0,31
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- (19.04.2024)	IE00BDB52Q42	EUR	11.000	0	11.000	15,1395	166.534,50	0,13
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	15.900	93.475	191.800	34,5837	6.633.153,66	5,14
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	0	32.050	36.950	113,2400	3.906.468,12	3,03
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	950	0	10.350	342,7276	3.311.764,22	2,57
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	2.930	4.180	7.800	147,3822	1.073.271,55	0,83
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	3.040	1.450	24.033	150,6200	3.619.777,41	2,80
Lancaster Developed Markets Fund -I- ⁴⁾	IE0008B67KL6	EUR	9.250	1.685	7.565	297,2856	2.248.965,56	1,74
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	2.700	5.500	25.275	100,5762	2.542.055,91	1,97
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	6.200	0	25.650	155,6900	3.993.448,50	3,09
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	3.805	11.715	198,3342	2.323.485,15	1,80
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IQO4	EUR	17	4	13	123.384,0707	1.603.992,92	1,24
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	52.800	0	52.800	121,8916	6.435.876,48	4,99
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	5.700	5.450	25.170	164,3800	3.862.799,55	2,99
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	2.431	27.672	111,5436	3.086.586,87	2,39
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	230	615	2.585	1.052,5220	2.540.163,73	1,97
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	230.660	154.000	13,4954	1.940.333,86	1,50
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	9.440	37.200	139.630	43,6160	6.090.102,08	4,72
Zwischensumme							67.354.607,85	52,17

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	4.300	18.500	49.300	77,5400	3.568.968,35	2,76
Alternative Balanced Income Fund -I- ³⁾	LU1161205858	EUR	0	6.640	13.150	118,8200	1.562.483,00	1,21
Alternative Balanced Income Fund -SI- ³⁾	LU1435064875	EUR	0	6	4	115.940,6700	463.762,68	0,36
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	2.029.000	2.370.000	2.029.000	2,0577	3.897.930,45	3,02
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	250	3.070	350,1400	1.003.575,58	0,78
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	2.800	21.570	17.250	66,6700	1.150.057,50	0,89
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	10.020	6.760	23.720	135,9300	3.224.259,60	2,50
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	2.405	0	2.405	1.073,1300	2.580.877,65	2,00
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	490	2.550	1.835	1.740,4000	3.193.634,00	2,47
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	1.730	0	1.730	1.281,0360	2.216.192,28	1,72
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	1.000	120	3.415	1.234,7050	4.216.517,58	3,27
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	30.880	7.300	23.580	216,8631	5.113.630,95	3,96
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	13.300	0	13.300	125,4900	1.669.017,00	1,29
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	250	7.680	675,5000	5.187.840,00	4,02
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	7.175	3.375	27.350	130,6304	3.572.741,44	2,77
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	71.000	44.000	268.000	8,4800	2.272.640,00	1,76
Zwischensumme							44.894.128,06	34,78
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	87.200	723.700	5,7274	3.869.784,91	3,00
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ³⁾	GB00B3SX1566	EUR	613.000	1.241.000	1.027.000	2,7570	2.831.439,00	2,19
Zwischensumme							6.701.223,91	5,19
Investmentfondsanteile							127.678.943,32	98,90
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	115.500	771	114.729	5,6500	765.673,10	0,59
Aktien, Anrechte und Genussscheine							765.673,10	0,59
Wertpapiervermögen							128.444.616,42	99,49
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							814.344,67	0,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-164.702,13	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							129.094.258,96	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.050.000,00	1.238.984,83	0,96
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.900.000,00	5.501.976,05	4,26

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
Investmentfondsanteile			
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	106.250	242.800
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	585	585
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	0	23.091
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	1.490	1.490
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	0	20.500
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	19.920
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y- ²⁾	IE00BMXC8L31	129.000	4.913.000
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- ²⁾	IE0033009345	0	370.000

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt.

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

2) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.653.049,55)	13.838.087,91
Bankguthaben ¹⁾	1.231.723,26
Zinsforderungen	8.672,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	86,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	65.001,02
Sonstige Aktiva ²⁾	176,72
	15.143.747,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.459,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.701,56
Sonstige Passiva ³⁾	-16.478,40
	-30.639,75
Netto-Teilfondsvermögen	15.113.108,12

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	12.930.344,77
Umlaufende Anteile	1.050.170,303
Anteilwert (in EUR)	12,31

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	640.336,28
Umlaufende Anteile	71.847,493
Anteilwert (in EUR)	8,91

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.542.427,07
Umlaufende Anteile	129.493,873
Anteilwert (in EUR)	11,91
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	11,44

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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) umgerechnete Devisenkurse in Euro
per 30.06.2022 per 30.06.2023 per 30.06.2024
1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF 1 EUR = 0,9606 CHF

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

6) 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	1.265.033,831
Ausgegebene Anteile	54.561,668
Zurückgenommene Anteile	-269.425,196
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.050.170,303

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	242.352,336
Ausgegebene Anteile	57.447,590
Zurückgenommene Anteile	-227.952,433
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	71.847,493

Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.286,722
Ausgegebene Anteile	5.431,883
Zurückgenommene Anteile	-7.224,732
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	129.493,873

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁵⁾

Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	17,70	14,65	12,93
Umlaufende Anteile	1.471.127	1.265.034	1.050.170
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	19,99 ⁶⁾	-2,38	-2,50
Anteilwert (in EUR)	12,03	11,58	12,31

Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,08	2,02	0,64
Umlaufende Anteile	241.386	242.352	71.847
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,33 ⁶⁾	0,01	-1,42
Anteilwert (in EUR)	8,60	8,33	8,91

Anteilklasse C	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,53	1,48	1,54
Umlaufende Anteile	132.512	131.287	129.494
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,67 ⁶⁾	-0,01	-0,02
Anteilwert (in EUR)	11,57	11,26	11,91
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	11,55	11,00	11,44

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.146.598,18	14.650.286,56	2.017.636,44	1.478.675,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.863,83	-107.672,34	-1.743,52	-13.447,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.895,80	-9.968,89	-1.833,68	-93,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.143.659,83	620.656,19	461.858,63	61.145,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.084.953,23	-3.119.844,56	-1.883.255,69	-81.852,98
Realisierte Gewinne	875.275,80	721.068,65	45.151,16	109.055,99
Realisierte Verluste	-1.096.899,19	-853.332,94	-123.705,52	-119.860,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	470.241,88	369.369,35	53.400,26	47.472,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.101.961,86	905.332,05	108.163,17	88.466,64
Ausschüttung	-308.017,38	-245.549,30	-35.334,97	-27.133,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.113.108,12	12.930.344,77	640.336,28	1.542.427,07

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Erträge				
Bankzinsen	36.532,13	29.934,31	3.255,82	3.342,00
Bestandsprovisionen	14.237,52	11.548,71	1.407,32	1.281,49
Sonstige Erträge	30.437,51	24.788,51	3.253,07	2.395,93
Ertragsausgleich	-11.117,23	-5.948,13	-5.098,23	-70,87
Erträge insgesamt	70.089,93	60.323,40	2.817,98	6.948,55
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-257,22	-218,48	-13,79	-24,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-91.211,59	-74.144,36	-8.779,70	-8.287,53
Verwahrstellenvergütung	-5.722,11	-4.685,97	-515,59	-520,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.232,74	-2.647,52	-290,97	-294,25
Vertriebsstellenprovision	-96.158,19	-86.490,06	0,00	-9.668,13
Taxe d'abonnement	-4.919,06	-4.028,86	-443,15	-447,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.225,07	-1.008,93	-114,46	-101,68
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-5.456,93	-4.470,52	-486,08	-500,33
Staatliche Gebühren	-208,17	-173,83	-14,67	-19,67
Abschreibung Gründungskosten	-70,22	-57,33	-5,97	-6,92
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-7.505,49	-5.986,90	-829,03	-689,56
Aufwandsausgleich	23.013,03	15.917,02	6.931,91	164,10
Aufwendungen insgesamt	-192.953,76	-167.995,74	-4.561,50	-20.396,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-122.863,83	-107.672,34	-1.743,52	-13.447,97
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	4.424,38			
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,37	0,78	1,38
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,18	1,57	2,19

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

2) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -I- USD	IE00BGPBYT65	USD	11.100	1.300	9.800	74,6300	682.825,13	4,52
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	0	39.800	69.520	16,6412	1.080.104,15	7,15
Man Funds plc - Man GLG Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	9.500	8.225	24.850	103,8400	2.580.424,00	17,07
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	1.765	2.380	675	164,3800	103.591,17	0,69
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	7.050	172,3100	1.134.147,61	7,50
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	36.300	0	36.300	15,0360	545.806,80	3,61
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	29.980	30.600	78.600	16,1900	1.272.534,00	8,42
Zwischensumme							7.399.432,86	48,96
Luxemburg								
ABSALON - EM Corporate Debt -I- (EUR)	LU1138630998	EUR	34	18	98	12.573,5800	1.232.210,84	8,15
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -C- (EUR)	LU2498950083	EUR	25.400	0	25.400	104,5900	2.656.586,00	17,58
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- (EUR)	LU1324053443	EUR	2.040	4.250	11.945	120,5400	1.439.850,30	9,53
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	3.125	3.270	6.195	125,4900	777.410,55	5,14
Zwischensumme							6.106.057,69	40,40
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	6.100	3,5000	21.350,00	0,14
Zwischensumme							21.350,00	0,14
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	405.000	153.900	2,0224	311.247,36	2,06
Zwischensumme							311.247,36	2,06
Investmentfondsanteile							13.838.087,91	91,56
Wertpapiervermögen							13.838.087,91	91,56
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							1.231.723,26	8,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							43.296,95	0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							15.113.108,12	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.489.000,00	1.559.490,79	10,32
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	850.000,00	1.002.987,72	6,64
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	870.000,00	811.308,33	5,37
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	850.000,00	1.002.987,72	6,64

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -I-	LU1167329637	4.820	29.690
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	2.210	13.200
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	130.400	130.400
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	0	244.400
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	0	21.030
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B8BP6F62	0	4.520

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 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-TELFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 288.459.880,71)	380.700.371,69
Bankguthaben ¹⁾	5.803.627,06
Zinsforderungen	49.384,06
Dividendenforderungen	28.557,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.213,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.646.911,61
Sonstige Aktiva ²⁾	2.599,73
	388.286.665,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-89.132,31
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-96.689,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-543.350,65
Sonstige Passiva ³⁾	-430.818,61
	-1.159.990,86
Netto-Teilfondsvermögen	387.126.674,44

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	327.918.083,79
Umlaufende Anteile	6.289.724,212
Anteilwert (in EUR)	52,14

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.611.549,42
Umlaufende Anteile	462.745,010
Anteilwert (in EUR)	20,77

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	33.390.982,80
Umlaufende Anteile	1.471.697,110
Anteilwert (in EUR)	22,69

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	16.206.058,43
Umlaufende Anteile	1.059.121,396
Anteilwert (in EUR)	15,30

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 Global Growth.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.365.675,477
Ausgegebene Anteile	266.240,660
Zurückgenommene Anteile	-342.191,925
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.289.724,212

Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	475.363,325
Ausgegebene Anteile	63.074,658
Zurückgenommene Anteile	-75.692,973
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	462.745,010

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.208.514,748
Ausgegebene Anteile	348.333,040
Zurückgenommene Anteile	-85.150,678
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.471.697,110

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	986.534,360
Ausgegebene Anteile	146.052,074
Zurückgenommene Anteile	-73.465,038
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.059.121,396

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	266,61	287,40	327,92
Umlaufende Anteile	6.281.118	6.365.675	6.289.724
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	324,85 ⁵⁾	3,76	-3,46
Anteilwert (in EUR)	42,45	45,15	52,14
Anteilklasse B	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	7,67	8,70	9,61
Umlaufende Anteile	445.521	475.363	462.745
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	9,12 ⁵⁾	0,50	-0,29
Anteilwert (in EUR)	17,21	18,31	20,77
Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	21,00	24,29	33,39
Umlaufende Anteile	1.105.604	1.208.515	1.471.697
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	25,03 ⁵⁾	2,02	5,52
Anteilwert (in EUR)	18,99	20,10	22,69
Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	11,67	13,02	16,21
Umlaufende Anteile	943.955	986.534	1.059.121
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	14,04 ⁵⁾	0,55	0,93
Anteilwert (in EUR)	12,36	13,20	15,30

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	333.422.102,38	287.404.935,53	8.702.842,01	24.293.427,67	13.020.897,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.888.241,83	-3.207.581,31	-94.500,07	-486.988,71	-99.171,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.971,81	-17.014,81	-3.219,09	43.413,91	-208,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.324.288,32	12.839.934,75	1.191.576,98	7.343.907,64	1.948.868,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.630.018,17	-16.300.863,60	-1.480.427,80	-1.825.073,35	-1.023.653,42
Realisierte Gewinne	18.758.209,63	15.995.934,40	485.133,25	1.492.394,04	784.747,94
Realisierte Verluste	-6.183.661,08	-5.263.736,52	-162.112,13	-495.881,40	-261.931,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.359.092,57	31.770.401,68	979.328,85	3.011.048,44	1.598.313,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.533.148,99	4.696.073,67	143.927,91	454.952,25	238.195,16
Ausschüttung	-591.218,18	0,00	-151.000,49	-440.217,69	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	387.126.674,44	327.918.083,79	9.611.549,42	33.390.982,80	16.206.058,43

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	298.349,59	253.758,57	7.792,50	24.023,31	12.775,21
Bankzinsen	213.994,47	182.610,55	5.542,72	16.885,74	8.955,46
Bestandsprovisionen	436.773,73	372.094,45	11.204,20	35.147,75	18.327,33
Sonstige Erträge	-18.360,21	-15.833,81	-493,99	-1.317,97	-714,44
Ertragsausgleich	1.553,90	-3.490,86	-840,90	6.226,48	-340,82
Erträge insgesamt	932.311,48	789.138,90	23.204,53	80.965,31	39.002,74
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-13.186,34	-11.257,50	-347,11	-1.024,97	-556,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.695.289,83	-2.290.412,18	-69.407,22	-214.800,82	-120.669,61
Verwahrstellenvergütung	-124.884,44	-106.491,49	-3.229,31	-9.919,06	-5.244,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-70.623,01	-60.220,48	-1.826,03	-5.610,56	-2.965,94
Vertriebsstellenprovision	-1.671.896,27	-1.361.145,41	-41.247,02	-269.503,84	0,00
Taxe d'abonnement	-120.952,03	-103.134,29	-3.129,38	-9.606,29	-5.082,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.851,52	-22.888,31	-696,88	-2.127,48	-1.138,85
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-44.471,95	-37.913,06	-1.158,33	-3.511,39	-1.889,17
Staatliche Gebühren	-2.875,75	-2.448,33	-75,66	-228,00	-123,76
Abschreibung Gründungskosten	-1.033,08	-881,64	-26,13	-81,98	-43,33
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-23.963,38	-20.433,19	-621,52	-1.899,24	-1.009,43
Aufwandsausgleich	-24.525,71	20.505,67	4.059,99	-49.640,39	549,02
Aufwendungen insgesamt	-4.820.553,31	-3.996.720,21	-117.704,60	-567.954,02	-138.174,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.888.241,83	-3.207.581,31	-94.500,07	-486.988,71	-99.171,74
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	33.122,84				
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,32	1,32	1,84	0,93
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,36	2,36	2,87	1,97

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	1.400	3.120	3.900	1.749,9300	6.824.727,00	1,76
Zwischensumme							6.824.727,00	1,76
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	75.300	171.450	814.548	16,6412	12.655.286,20	3,27
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	185.050	28.550	291.900	51,5400	15.044.526,00	3,89
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	827.000	0	827.000	11,9200	9.857.840,00	2,55
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	43.322	171,1400	8.757.591,20	2,26
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	46.400	152.200	715.800	34,5837	24.755.012,46	6,39
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-	IE000PDU2UT5	USD	4.700	98.150	165.300	113,2400	17.476.026,51	4,51
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	685	0	60.045	342,7276	19.213.032,15	4,96
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	10.150	16.750	24.650	147,3822	3.391.813,30	0,88
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares -	IE0002K0IOQ4	EUR	254	8	246	123.384,0707	30.352.481,39	7,84
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000HAOMM51	EUR	63.798	0	63.798	121,8916	7.776.440,30	2,01
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	20.700	12.100	35.600	164,3800	5.463.474,93	1,41
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	26.100	172,3100	4.198.759,22	1,08
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	778.900	27.500	751.400	16,1900	12.165.166,00	3,14
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	1.540	2.715	12.220	1.052,5220	12.008.046,72	3,10
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR)	IE00BK65BN75	EUR	0	56.500	54.200	159,7800	8.660.076,00	2,24
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	61.900	42.300	491.000	43,6160	21.415.456,00	5,53
Zwischensumme							213.191.028,38	55,06
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	0	56.340	255.860	77,5400	18.522.438,99	4,78
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	9.142.000	10.761.224	9.142.000	2,0577	17.562.779,76	4,54
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	2.065	1.610	11.515	350,1400	3.764.225,66	0,97
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	26.360	81.260	72.900	66,6700	4.860.243,00	1,26
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	2.425	1.535	12.050	1.740,4000	20.971.820,00	5,42
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	103.730	10.730	93.000	216,8631	20.168.264,58	5,21
MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	53.300	23.300	157.600	82,2000	12.954.720,00	3,35
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	3.600	0	52.400	125,4900	6.575.676,00	1,70
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	650	0	26.720	675,5000	18.049.360,00	4,66
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	44.310	21.200	126.550	130,6304	16.531.277,12	4,27
Zwischensumme							139.960.805,11	36,16

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) 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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	288.000	3.327.000	5,7274	17.790.209,20	4,60
Zwischensumme							17.790.209,20	4,60
Investmentfondsanteile							377.766.769,69	97,58
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	501.985	62.412	439.573	5,6500	2.933.602,00	0,76
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.933.602,00	0,76
Wertpapiervermögen							380.700.371,69	98,34
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							5.803.627,06	1,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							622.675,69	0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							387.126.674,44	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	25.000.000,00	23.313.457,83	6,02
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.700.000,00	2.005.975,45	0,52

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	1.950	1.950
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	4.100	64.700
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	1.450	1.450
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	450.100	992.600
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	0	4.855.000
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	0	70.200
Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR)	IE00BFMGVR44	0	216.000
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y- ⁴⁾	IE00BMXC8L31	1.632.000	15.760.000
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- ⁴⁾	IE0033009345	0	1.489.000

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 und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 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. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 186.593.952,86)	244.564.520,95
Bankguthaben ¹⁾	2.017.020,94
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	76.294,80
Zinsforderungen	18.393,66
Dividendenforderungen	109.773,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.899,93
Sonstige Aktiva ²⁾	1.997,55
	246.803.901,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-174.310,99
Sonstige Passiva ³⁾	-319.639,83
	-493.950,82

Netto-Teilfondsvermögen **246.309.950,61**

Umlaufende Anteile **5.761.049,619**

Anteilwert (in EUR) **42,75**

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	6.230.193,046
Ausgegebene Anteile	258.170,753
Zurückgenommene Anteile	-727.314,180
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.761.049,619

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (In Mio. EUR)	237,59	233,42	246,31
Umlaufende Anteile	6.303.549	6.230.193	5.761.050
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	278,87 ⁵⁾	-2,78	-18,43
Anteilwert (in EUR)	37,69	37,47	42,75

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

8) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEIT- RAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.417.371,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.409.140,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-114.144,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.190.106,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.624.040,89
Realisierte Gewinne	9.519.705,20
Realisierte Verluste	-9.298.033,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.441.725,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.186.401,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	246.309.950,61

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Erträge

Erträge aus Investmentfondsanteilen	763.971,05
Bankzinsen	98.600,48
Bestandsprovisionen	343.689,80
Sonstige Erträge	-5.455,25
Ertragsausgleich	-35.174,04
Erträge insgesamt	1.165.632,04

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-11.693,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.371.363,26
Verwahrstellenvergütung	-82.924,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.881,58
Vertriebsstellenprovision	-1.059.466,88
Taxe d'abonnement	-88.907,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.187,65
Register- und Transferstellenvergütung ⁶⁾	-25.713,88
Staatliche Gebühren	-1.895,88
Abschreibung Gründungskosten	-793,78
Sonstige Aufwendungen ⁷⁾	-16.262,21
Aufwandsausgleich	149.318,06
Aufwendungen insgesamt	-3.574.772,07

Aufwendungen insgesamt

Ordentlicher Nettoaufwand **-2.409.140,03**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt⁸⁾ **76.644,71**

Total Expense Ratio in Prozent⁸⁾ **1,57**

Laufende Kosten in Prozent⁸⁾ **2,62**

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -I- USD	IE00BGPBYT65	USD	120.090	11.535	108.555	74,6300	7.563.675,60	3,07
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	39.800	263.400	1.067.059	16,6412	16.578.455,98	6,73
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	39.845	171,1400	8.054.558,75	3,27
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A- ⁴⁾	IE000T01W6N0	EUR	0	51.900	518.300	34,5837	17.924.731,71	7,28
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	1.130	47.550	342,7276	15.214.916,80	6,18
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	16.650	41.200	61.750	147,3822	8.496.733,12	3,45
Lancaster Developed Markets Fund -I- ⁴⁾	IE0008B67KL6	EUR	11.925	0	22.875	297,2856	6.800.408,10	2,76
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	38.600	0	38.600	155,6900	6.009.634,00	2,44
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	18.200	31.050	21.850	164,3800	3.353.284,47	1,36
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	53.115	172,3100	8.544.716,32	3,47
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- (EUR)	IE00BKTNQ673	EUR	752.000	0	752.000	15,0360	11.307.072,00	4,59
Perpetual Investment Services Europe ICAV - JO Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- ⁴⁾	IE0033009345	GBP	520.000	415.000	1.220.000	4,5050	6.491.967,87	2,64
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG430K81	EUR	176.000	17.000	472.500	16,1900	7.649.775,00	3,11
Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD)	IE00BMY58449	USD	2.825	3.840	14.385	1.052,5220	14.135.495,26	5,74
Zwischensumme							138.125.424,98	56,09
Luxemburg								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	2.850	7.990	40.920	350,1400	13.376.649,05	5,43
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	45.050	165.700	122.600	66,6700	8.173.742,00	3,32
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	45.925	15.225	91.800	125,4900	11.519.982,00	4,68
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	1.650	25.780	675,5000	17.414.390,00	7,07
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	6.110	586,9900	3.586.508,90	1,46
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	82.325	5.225	77.100	130,6304	10.071.603,84	4,09
Zwischensumme							64.142.875,79	26,05
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	3,5000	118.650,00	0,05
Zwischensumme							118.650,00	0,05
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	EUR	1.251.000	516.300	734.700	3,3113	2.432.812,11	0,99
First Sentier Investors ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent Sustainability Fund -B-	GB00B8N1MB01	EUR	0	105.000	2.925.000	2,3212	6.789.510,00	2,76
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	347.200	1.754.800	5,7274	9.383.306,01	3,81
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ⁴⁾	GB00B3SX1S66	EUR	774.000	2.016.200	4.385.800	2,7570	12.091.650,60	4,91
Zwischensumme							30.697.278,72	12,47
Investmentfondsanteile							233.084.229,49	94,66
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	1.431.102	538.936	1.720.215	5,6500	11.480.291,46	4,66
Aktien, Anrechte und Genusscheine							11.480.291,46	4,66
Wertpapiervermögen							244.564.520,95	99,32
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							2.017.020,94	0,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-271.591,28	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							246.309.950,61	100,00

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	6.000.000,00	7.079.913,34	2,87

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ²⁾	Abgänge ²⁾
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	6.285	6.285
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	3.600	176.400
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	0	649.000
Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR)	IE00BFMGVR44	0	629.300
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	0	51.600
Magna Umbrella Fund plc - Magna MENA Fund -G-	IE00BFTW8Y10	0	110.000
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	59.300	246.100
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B88P6F62	0	15.950
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	0	1.660
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	0	2.882.000

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 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 ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.155.956,50)	74.354.108,77
Bankguthaben ¹⁾	978.112,50
Zinsforderungen	8.908,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.690,51
Sonstige Aktiva ²⁾	863,33
	75.366.683,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-215.253,88
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.924,49
Sonstige Passiva ³⁾	-67.176,32
	-294.354,69
Netto-Teilfondsvermögen	75.072.329,25

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	27.304.989,27
Umlaufende Anteile	2.255.179,747
Anteilwert (in EUR)	12,11
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	41.713.055,51
Umlaufende Anteile	3.593.212,218
Anteilwert (in EUR)	11,61
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.157.498,69
Umlaufende Anteile	428.239,038
Anteilwert (in EUR)	12,04
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	896.785,78
Umlaufende Anteile	82.771,402
Anteilwert (in EUR)	10,83
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	10,40

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 30.06.2022 per 30.06.2023 per 30.06.2024
1 EUR = 0,9980 CHF 1 EUR = 0,9765 CHF 1 EUR = 0,9606 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

Anteilklasse A	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.878.187,970
Ausgegebene Anteile	34.988,747
Zurückgenommene Anteile	-657.996,970
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.255.179,747

Anteilklasse D	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.348.186,215
Ausgegebene Anteile	175.133,925
Zurückgenommene Anteile	-930.107,922
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.593.212,218

Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	376.260,858
Ausgegebene Anteile	109.641,770
Zurückgenommene Anteile	-57.663,590
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	428.239,038

Anteilklasse C	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.860,801
Ausgegebene Anteile	6.326,742
Zurückgenommene Anteile	-17.416,141
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	82.771,402

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁵⁾

Anteilklasse A		30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		37,18	32,75	27,30
Umlaufende Anteile		3.319.943	2.878.188	2.255.180
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		38,71 ⁶⁾	-5,00	-7,31
Anteilwert (in EUR)		11,20	11,38	12,11
Anteilklasse D		30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		59,58	48,30	41,71
Umlaufende Anteile		5.450.073	4.348.186	3.593.212
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		61,90 ⁶⁾	-12,30	-8,53
Anteilwert (in EUR)		10,93	11,11	11,61
Anteilklasse H		30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		3,76	4,32	5,16
Umlaufende Anteile		333.975	376.261	428.239
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		3,88 ⁶⁾	0,49	0,60
Anteilwert (in EUR)		11,26	11,48	12,04
Anteilklasse C		30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		1,03	0,98	0,90
Umlaufende Anteile		101.553	93.861	82.771
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		1,03 ⁶⁾	-0,08	-0,12
Anteilwert (in EUR)		10,15	10,43	10,83
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾		10,13	10,18	10,40

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.356.211,04	32.754.966,02	48.300.804,67	4.321.017,27	979.423,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-638.097,97	-237.380,73	-364.600,94	-28.141,27	-7.975,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-73.656,37	-35.607,30	-38.388,95	908,66	-568,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.691.438,59	405.743,52	1.950.721,40	1.267.822,33	67.151,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.051.978,66	-7.718.296,23	-10.480.467,40	-666.837,62	-186.377,41
Realisierte Gewinne	3.269.865,97	1.217.616,37	1.800.539,24	199.772,64	51.937,72
Realisierte Verluste	-682.068,25	-248.983,50	-365.766,84	-37.203,32	-30.114,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.299.207,47	858.603,29	1.269.347,86	137.635,78	33.620,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	816.551,97	308.327,83	454.508,89	46.195,22	7.520,03
Ausschüttung	-915.144,54	0,00	-813.642,42	-83.671,00	-17.831,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	75.072.329,25	27.304.989,27	41.713.055,51	5.157.498,69	896.785,78

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse C
Erträge					
Bankzinsen	76.211,36	28.689,27	42.288,02	4.337,69	896,38
Bestandsprovisionen	86.184,96	32.213,29	47.758,86	5.204,51	1.008,30
Sonstige Erträge	48.982,02	18.350,65	27.294,66	2.776,31	560,40
Ertragsausgleich	-22.340,68	-10.769,14	-11.868,79	475,32	-178,07
Erträge insgesamt	189.037,66	68.484,07	105.472,75	12.793,83	2.287,01
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-1.072,08	-403,27	-592,99	-63,29	-12,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-411.895,37	-152.492,23	-225.380,46	-29.260,90	-4.761,78
Verwahrstellenvergütung	-28.274,11	-10.603,89	-15.658,47	-1.681,33	-330,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.975,05	-5.990,95	-8.847,01	-950,38	-186,71
Vertriebsstellenprovision	-339.469,05	-135.288,38	-199.955,90	0,00	-4.224,77
Taxe d'abonnement	-26.563,79	-9.963,90	-14.712,72	-1.576,87	-310,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.782,52	-4.807,93	-7.070,31	-752,25	-152,03
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-17.016,16	-6.387,44	-9.416,13	-1.011,97	-200,62
Staatliche Gebühren	-4.695,50	-1.756,51	-2.596,26	-287,52	-55,21
Abschreibung Gründungskosten	-343,07	-128,47	-190,51	-20,43	-3,66
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-65.045,98	-24.418,27	-35.910,67	-3.946,18	-770,86
Aufwandsausgleich	95.997,05	46.376,44	50.257,74	-1.383,98	746,85
Aufwendungen insgesamt	-827.135,63	-305.864,80	-470.073,69	-40.935,10	-10.262,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-638.097,97	-237.380,73	-364.600,94	-28.141,27	-7.975,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	8.712,97				
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,16	1,16	0,82	1,16
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,34	2,34	2,00	2,34

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	3.300	360	2.940	1.212,8200	3.565.690,80	4,75
Zwischensumme							3.565.690,80	4,75
Irland								
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	26.000	3.280	22.720	108,3300	2.461.257,60	3,28
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	10.250	26.050	171,1400	5.266.001,65	7,01
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	0	2.986	190.614	14,9881	2.856.952,03	3,81
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	9.279	18.855	126,9391	2.393.434,32	3,19
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	890	5.100	19.790	150,6200	2.980.769,80	3,97
Jupiter Asset Management Series plc - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR Hedged	IE00BLP58Q81	EUR	12.000	214.300	231.500	11,3564	2.629.006,60	3,50
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	9.050	21.407	113,9680	2.439.724,15	3,25
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	5.430	22.270	125,8236	2.802.091,57	3,73
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	15.140	9.890	44.888	100,5762	4.514.702,18	6,01
Man Funds VI plc - Man GLG Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	22.335	0	22.335	128,5500	2.871.164,25	3,82
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE00BG08NY08	EUR	0	6.850	15.400	198,3342	3.054.346,68	4,07
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -	IE000QMFZZ81	EUR	8.300	3.550	41.150	103,9361	4.276.970,52	5,70
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	9.238	32.595	111,5436	3.635.794,99	4,84
Zwischensumme							42.182.216,34	56,18
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	2.700	7.380	29.070	135,9300	3.951.485,10	5,26
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	170	135	1.960	1.577,9100	3.092.703,60	4,12
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	21	219	11.444,6700	2.506.382,73	3,34
HELIUM FUND - Helium Invest -A- (EUR)	LU1995653893	EUR	4.625	485	4.140	1.281,0360	5.303.489,04	7,06
HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR)	LU1539691169	EUR	1.930	485	4.565	1.234,7050	5.636.428,33	7,51
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	75.400	84.900	343.100	6,5433	2.245.006,23	2,99
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	3.910	1.750	19.720	153,4500	3.026.034,00	4,03
Zwischensumme							25.761.529,03	34,31
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I- ⁴⁾	GB00B3SX1S66	EUR	371.500	593.300	1.031.800	2,7570	2.844.672,60	3,79
Zwischensumme							2.844.672,60	3,79
Investmentfondsanteile							74.354.108,77	99,03
Wertpapiervermögen							74.354.108,77	99,03
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							978.112,50	1,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-259.892,02	-0,33
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							75.072.329,25	100,00

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.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	862.000,00	904.008,68	1,20
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.300.000,00	1.212.299,81	1,61
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	835.000,00	985.287,94	1,31

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ²⁾	Abgänge ²⁾
Investmentfondsanteile			
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	0	213.600
HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR)	LU1995646509	0	4.560
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	830	2.805
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	0	30.500
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	28.000
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE00TD706T6	0	25.495
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2023		30	30

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 33.957,96 GBP erhoben.

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 NACHHALTIG DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.950.135,08)	50.682.499,77
Bankguthaben ¹⁾	569.569,90
Zinsforderungen	4.362,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.523,69
Sonstige Aktiva ²⁾	414,72
	51.265.370,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10,97
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.412,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.859,97
Sonstige Passiva ³⁾	-51.180,79
	-59.464,23
Netto-Teilfondsvermögen	51.205.906,04

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	A2H7ER	LU1717046426	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse X⁴⁾ (thesaurierend)	A0MX7L	LU0313461773	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A3DMN3	LU2480023956	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.616.984,24
Umlaufende Anteile	2.335.977,20
Anteilwert (in EUR)	10,97

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.377.281,22
Umlaufende Anteile	1.796.613,693
Anteilwert (in EUR)	14,13

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	211.640,58
Umlaufende Anteile	19.737,098
Anteilwert (in EUR)	10,72

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.508.689,737
Ausgegebene Anteile	241.754,291
Zurückgenommene Anteile	-414.466,833
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.335.977,195

Anteilklasse X

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.120.418,934
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-323.805,241
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.796.613,693

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.000,000
Ausgegebene Anteile	9.737,098
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.737,098

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁵⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	24,79	25,51	25,62
Umlaufende Anteile	2.442.201	2.508.690	2.335.977
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	25,89 ⁶⁾	0,69	-1,80
Anteilwert (in EUR)	10,15	10,17	10,97

Anteilklasse X	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	30,84	27,81	25,38
Umlaufende Anteile	2.352.068	2.120.419	1.796.614
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	32,36 ⁶⁾	-3,06	-4,41
Anteilwert (in EUR)	13,11	13,12	14,13

Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,43	0,10	0,21
Umlaufende Anteile	43.872	10.000	19.737
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,44	-0,34	0,10
Anteilwert (in EUR)	9,83	9,89	10,72

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse X	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.424.703,23	25.511.680,83	27.814.142,20	98.880,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-451.162,29	-209.192,74	-241.372,07	-597,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-32.288,67	-6.018,07	-26.351,01	80,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.633.351,81	2.533.351,81	0,00	100.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.741.359,16	-4.329.732,00	-4.411.627,16	0,00
Realisierte Gewinne	1.522.798,08	735.040,16	782.397,65	5.360,27
Realisierte Verluste	-297.458,43	-142.766,14	-153.960,98	-731,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.490.316,72	1.207.707,50	1.275.228,29	7.380,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	657.004,75	316.912,89	338.824,30	1.267,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	51.205.906,04	25.616.984,24	25.377.281,22	211.640,58

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse X	Anteilklasse H
Erträge				
Bankzinsen	65.403,61	31.369,04	33.879,53	155,04
Bestandsprovisionen	41.561,48	20.049,66	21.391,13	120,69
Sonstige Erträge	57.670,48	27.390,41	30.037,71	242,36
Ertragsausgleich	-11.758,10	-2.701,02	-9.286,72	229,64
Erträge insgesamt	152.877,47	76.108,09	76.021,65	747,73
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-717,02	-344,50	-370,38	-2,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-237.695,79	-114.835,06	-122.088,06	-772,67
Verwahrstellenvergütung	-18.301,35	-8.817,76	-9.430,27	-53,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.342,94	-4.983,54	-5.329,51	-29,89
Vertriebsstellenprovision	-325.057,87	-138.146,87	-186.911,00	0,00
Taxe d'abonnement	-15.663,31	-7.548,35	-8.068,82	-46,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.142,83	-2.461,32	-2.665,10	-16,41
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-10.538,78	-5.056,06	-5.447,36	-35,36
Staatliche Gebühren	-490,17	-234,49	-253,94	-1,74
Abschreibung Gründungskosten	-144,04	-69,51	-74,50	-0,03
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-23.992,43	-11.522,46	-12.392,51	-77,46
Aufwandsausgleich	44.046,77	8.719,09	35.637,73	-310,05
Aufwendungen insgesamt	-604.039,76	-285.300,83	-317.393,72	-1.345,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-451.162,29	-209.192,74	-241.372,07	-597,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	5.562,95			
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,16	1,31	0,68
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,08	2,23	1,60

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	1.780	0	2.470	1.108,9600	2.739.131,20	5,35
Zwischensumme							2.739.131,20	5,35
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	1.900	90	1.810	1.212,8200	2.195.204,20	4,29
Zwischensumme							2.195.204,20	4,29
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	2.210	1.350	28.800	125,8156	3.623.489,28	7,08
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	11.170	0	11.170	108,3300	1.210.046,10	2,36
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	960	5.180	171,1400	1.047.135,84	2,04
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	9.950	3.650	6.300	162,4700	955.616,66	1,87
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBD8V58	EUR	0	2.540	14.261	150,6200	2.147.927,96	4,19
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	3.000	22.192	113,9680	2.529.147,89	4,93
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	1.650	9.300	8.250	125,8236	1.038.044,70	2,03
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	15.600	1.500	37.008	100,5762	3.722.130,45	7,27
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	2.050	2.350	24.550	115,2400	2.829.142,00	5,53
Man Funds VI plc - Man GLG European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	9.450	0	9.450	114,3700	1.080.796,50	2,11
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	8.478	20.708	111,5436	2.309.811,29	4,51
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	118.000	61.900	108.900	13,4954	1.372.093,23	2,68
Zwischensumme							23.865.381,90	46,60
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I- ³⁾	LU1161205858	EUR	0	14.150	8.800	118,8200	1.045.616,00	2,04
Alternative Balanced Income Fund -SI- ³⁾	LU1435064875	EUR	0	0	13	115.940,6700	1.507.228,71	2,94
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	24.020	6.200	34.550	91,7600	3.170.308,00	6,19
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	800	145	655	1.740,4000	1.139.962,00	2,23
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	4.700	3.230	32.020	120,7900	3.867.695,80	7,55
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	1.000	3.560	11.140	153,4500	1.709.433,00	3,34
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.065	586,9900	1.212.134,35	2,37
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	205	830	750	1.085,9500	814.462,50	1,59
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	6.930	1.400	5.530	130,6304	722.386,11	1,41
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	12.800	900	52.200	89,8900	4.692.258,00	9,16
Zwischensumme							19.881.484,47	38,82
Investmentfondsanteile							48.681.201,77	95,06
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- Zertifikate	IE00B579F325	EUR	1.250	1.150	9.550	209,5600	2.001.298,00	3,91
Zertifikate							2.001.298,00	3,91
Wertpapiervermögen							50.682.499,77	98,97
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2024		EUR	0	28	-28		-4.412,50	-0,01
Short-Positionen							-4.412,50	-0,01
Terminkontrakte							-4.412,50	-0,01
Bankguthaben – Kontokorrent⁴⁾							569.569,90	1,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-41.751,13	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							51.205.906,04	100,00

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. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	125.000,00	147.498,19	0,29
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	375.000,00	442.494,58	0,86

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2024	EUR	-28	-1.387.960,00	-2,71
Short-Positionen			-1.387.960,00	-2,71
Terminkontrakte			-1.387.960,00	-2,71

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
Investmentfondsanteile			
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I-	LU2333307523	0	22.500
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFX50D88	0	21.400
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	780	780
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	2.165
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	0	137.000
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	6.600	13.388
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	785	1.535
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	0	10.250
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	18.400
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	0	19.100
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE00TD706T6	0	15.270
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2024		28	28
EURO STOXX 50 Price Index Future Juni 2024		33	33

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 3.265,15 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.430.991,59)	64.548.569,78
Bankguthaben ¹⁾	413.717,29
Zinsforderungen	4.209,11
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.196,02
Sonstige Aktiva ²⁾	535,50
	64.998.227,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.339,29
Sonstige Passiva ³⁾	-69.308,74
	-76.648,03
Netto-Teilfondsvermögen	64.921.579,67

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	62.591.546,01
Umlaufende Anteile	2.998.936,626
Anteilwert (in EUR)	20,87

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	587.488,85
Umlaufende Anteile	59.339,037
Anteilwert (in EUR)	9,90

Anteilklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.542.391,97
Umlaufende Anteile	154.664,628
Anteilwert (in EUR)	9,97

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	200.152,84
Umlaufende Anteile	18.300,321
Anteilwert (in EUR)	10,94

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.505.696,718
Ausgegebene Anteile	252.047,096
Zurückgenommene Anteile	-758.807,188
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.998.936,626

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.780,328
Ausgegebene Anteile	10.783,464
Zurückgenommene Anteile	-224,755
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	59.339,037

Anteilklasse 3F

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.625,141
Ausgegebene Anteile	42.208,878
Zurückgenommene Anteile	-55.169,391
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	154.664,628

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.146,567
Ausgegebene Anteile	19.051,321
Zurückgenommene Anteile	-25.897,567
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	18.300,321

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	63,73	67,12	62,59
Umlaufende Anteile	3.387.256	3.505.697	2.998.937
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	70,13 ⁵⁾	2,27	-10,19
Anteilwert (in EUR)	18,82	19,15	20,87
Anteilklasse D	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,29	0,45	0,59
Umlaufende Anteile	32.231	48.780	59.339
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,32	0,15	0,10
Anteilwert (in EUR)	9,12	9,27	9,90
Anteilklasse 3F	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,43	1,58	1,54
Umlaufende Anteile	149.438	167.625	154.665
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,57 ⁵⁾	0,17	-0,14
Anteilwert (in EUR)	9,56	9,44	9,97
Anteilklasse H	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,10	0,25	0,20
Umlaufende Anteile	10.000	25.147	18.300
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,10	0,15	-0,06
Anteilwert (in EUR)	9,72	9,95	10,94

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 3F	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.401.605,22	67.117.090,66	452.184,71	1.582.234,68	250.095,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-415.510,92	-654.800,78	-7.429,48	-16.458,07	263.177,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-339.246,50	-73.928,56	477,72	-1.761,89	-264.033,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.625.827,56	4.941.211,33	100.494,16	391.737,86	192.384,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.923.808,98	-15.132.903,34	-2.087,08	-531.733,53	-257.085,03
Realisierte Gewinne	2.533.197,56	2.444.518,79	20.415,09	61.487,79	6.775,89
Realisierte Verluste	-584.582,25	-564.286,59	-4.708,62	-14.209,50	-1.377,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.303.378,65	3.185.655,26	26.029,23	84.671,55	7.022,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.379.603,36	1.328.989,24	10.967,87	36.452,36	3.193,89
Ausschüttung	-58.884,03	0,00	-8.854,75	-50.029,28	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	64.921.579,67	62.591.546,01	587.488,85	1.542.391,97	200.152,84

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse 3F	Anteilklasse H
Erträge					
Bankzinsen	33.658,31	32.525,75	249,46	797,07	86,03
Bestandsprovisionen	54.217,33	52.385,45	415,03	1.282,19	134,66
Sonstige Erträge	33.718,72	32.572,36	229,12	793,68	123,56
Ertragsausgleich	-12.942,33	-12.714,28	65,62	-333,42	39,75
Erträge insgesamt	108.652,03	104.769,28	959,23	2.539,52	384,00
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-1.952,28	-1.883,26	-15,59	-48,41	-5,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-343.880,86	-331.962,47	-2.668,70	-8.272,12	-977,57
Verwahrstellenvergütung	-23.864,89	-23.055,60	-182,77	-571,29	-55,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.487,19	-13.029,55	-103,34	-322,85	-31,45
Vertriebsstellenprovision	-440.486,53	-425.411,80	-4.473,06	-10.601,67	0,00
Taxe d'abonnement	-21.532,68	-20.801,28	-165,32	-515,00	-51,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.987,46	-3.851,26	-29,82	-94,77	-11,61
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-14.008,76	-13.525,31	-106,62	-342,02	-34,81
Staatliche Gebühren	-614,24	-593,22	-4,80	-14,63	-1,59
Abschreibung Gründungskosten	-212,80	-207,18	-0,80	-4,58	-0,24
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-12.324,09	-11.891,97	-94,55	-305,56	-32,01
Aufwandsausgleich	352.188,83	86.642,84	-543,34	2.095,31	263.994,02
Aufwendungen insgesamt	-524.162,95	-759.570,06	-8.388,71	-18.997,59	262.793,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-415.510,92	-654.800,78	-7.429,48	-16.458,07	263.177,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	8.217,36				
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		1,28	1,50	1,29	0,75
Laufende Kosten in Prozent³⁾		2,23	2,45	2,24	1,70

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -X-	DE000A3DDTK9	EUR	2.000	90	2.810	1.108,9600	3.116.177,60	4,80
Zwischensumme							3.116.177,60	4,80
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	1.900	295	1.605	1.212,8200	1.946.576,10	3,00
Zwischensumme							1.946.576,10	3,00
Irland								
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund - Euro Institutional Class -	IE00BJ2DJ355	EUR	0	705	13.245	151,1962	2.002.593,67	3,08
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	39.800	7.000	86.500	16,6412	1.343.914,27	2,07
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	2.100	9.950	27.725	51,5400	1.428.946,50	2,20
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	85.700	0	85.700	11,9200	1.021.544,00	1,57
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	2.470	2.840	20.710	125,8156	2.605.641,08	4,01
E.I. Sturdza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	15.850	790	15.060	108,3300	1.631.449,80	2,51
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Asian Equity Plus Fund -VI- EUR	IE00BYXW3560	EUR	108.600	83.600	25.000	13,9120	347.800,00	0,54
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	0	3.190	15.940	162,4700	2.417.861,82	3,72
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.130	0	5.770	342,7276	1.846.268,56	2,84
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	0	900	4.020	147,3822	553.147,64	0,85
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKDBBV58	EUR	1.500	4.295	15.620	150,6200	2.352.691,03	3,62
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	2.050	23.378	113,9680	2.664.434,74	4,11
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	14.850	5.185	38.950	100,5762	3.917.420,36	6,03
Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	5.750	9.475	25.675	115,2400	2.958.787,00	4,56
Man Funds VI plc - Man GLG European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	18.450	1.320	17.130	114,3700	1.959.158,10	3,02
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	0	2.923	17.391	111,5436	1.939.818,27	2,99
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	16.000	17.200	107.000	16,1900	1.732.330,00	2,67
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	29.500	61.680	238.420	13,4954	3.003.989,61	4,63
Zwischensumme							35.727.796,45	55,02

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 30.06.2024 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I- ³⁾	LU1161205858	EUR	0	13.470	13.730	118,8200	1.631.398,60	2,51
Alternative Balanced Income Fund -SI- ³⁾	LU1435064875	EUR	0	0	5	115.940,6700	579.703,35	0,89
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I-	LU2333306988	EUR	8.000	9.530	14.670	91,7600	1.346.119,20	2,07
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	358	448	1.055	1.740,4000	1.836.122,00	2,83
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	0	3.660	20.340	120,7900	2.456.868,60	3,78
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	12.950	1.460	11.490	216,8631	2.491.756,56	3,84
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	6.700	2.660	12.840	153,4500	1.970.298,00	3,03
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.320	586,9900	1.361.816,80	2,10
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	725	2.065	1.085,9500	2.242.486,75	3,45
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	1.715	2.370	12.545	130,6304	1.638.758,37	2,52
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	10.650	20.150	42.100	89,8900	3.784.369,00	5,83
Zwischensumme							21.339.697,23	32,85
Investmentfondsanteile							62.130.247,38	95,67
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- Zertifikate	IE00B579F325	EUR	5.020	1.700	11.540	209,5600	2.418.322,40	3,72
							2.418.322,40	3,72
Wertpapiervermögen							64.548.569,78	99,39
Bankguthaben – Kontokorrent⁴⁾							413.717,29	0,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-40.707,40	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.921.579,67	100,00

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 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	2.100	2.100
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	1.780
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	0	7.745
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	0	69.350
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	0	792.100
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	2.750	11.653
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC-	FR0010235507	1.010	1.500
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	0	12.770
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	0	23.750
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y- ²⁾	IE00BMXC8L31	0	1.865.000
U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Responsible UCITS -C-	IE000TD706T6	0	16.380

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 25.999,63 GBP erhoben.

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

2) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 150.350.463,52)	184.210.466,76
Bankguthaben ¹⁾	1.602.303,82
Zinsforderungen	14.752,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.843,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.531.023,10
Sonstige Aktiva ²⁾	1.355,85
	187.365.745,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-43.767,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.352.190,50
Sonstige Passiva ³⁾	-231.293,89
	-1.627.251,70

Netto-Teilfondsvermögen 185.738.494,20

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	940641	LU0115579376	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A3ETCT	LU2665059650	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2024

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	185.626.633,72
Umlaufende Anteile	7.093.246,093
Anteilwert (in EUR)	26,17

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	111.860,48
Umlaufende Anteile	10.000,000
Anteilwert (in EUR)	11,19

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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 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	7.302.321,171
Ausgegebene Anteile	312.359,080
Zurückgenommene Anteile	-521.434,158
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.093.246,093

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	10.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.000,000

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE⁴⁾

Anteilklasse A	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	158,29	170,80	185,63
Umlaufende Anteile	7.096.518	7.302.321	7.093.246
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	196,69 ⁵⁾	4,72	-5,18
Anteilwert (in EUR)	22,31	23,39	26,17

Anteilklasse H

	01.09.2023	30.06.2024
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,11
Umlaufende Anteile	-	10.000
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,10
Anteilwert (in EUR)	10,00	11,19

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	170.800.308,81	170.800.308,81	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.410.124,22	-2.409.475,40	-648,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-44.244,34	-44.244,34	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.642.849,35	7.542.849,35	100.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.718.739,52	-12.718.739,52	0,00
Realisierte Gewinne	4.086.533,02	4.084.204,70	2.328,32
Realisierte Verluste	-2.114.527,61	-2.113.291,06	-1.236,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.973.988,40	16.964.788,03	9.200,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.522.450,31	3.520.233,15	2.217,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	185.738.494,20	185.626.633,72	111.860,48

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Erträge			
Bankzinsen	74.802,91	74.769,28	33,63
Bestandsprovisionen	136.306,53	136.244,22	62,31
Sonstige Erträge	3.317,56	3.317,56	0,00
Ertragsausgleich	-4.361,16	-4.361,16	0,00
Erträge insgesamt	210.065,84	209.969,90	95,94

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-8.421,05	-8.416,07	-4,98
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.239.973,56	-1.239.329,14	-644,42
Verwahrstellenvergütung	-61.693,79	-61.663,49	-30,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.884,81	-34.867,71	-17,10
Vertriebsstellenprovision	-1.226.687,77	-1.226.687,77	0,00
Taxe d'abonnement	-54.416,44	-54.390,52	-25,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.468,35	-9.463,71	-4,64
Register- und Transferstellenvergütung ¹⁾	-22.727,56	-22.715,55	-12,01
Staatliche Gebühren	-2.319,60	-2.318,32	-1,28
Abschreibung Gründungskosten	-538,78	-538,78	0,00
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-7.663,85	-7.659,74	-4,11
Aufwandsausgleich	48.605,50	48.605,50	0,00
Aufwendungen insgesamt	-2.620.190,06	-2.619.445,30	-744,76
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.410.124,22	-2.409.475,40	-648,82

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾

3.812,51

Total Expense Ratio in Prozent³⁾

1,52

0,71⁴⁾

Laufende Kosten in Prozent³⁾

2,42

-

1) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

4) Für den Zeitraum vom 04.09.2023 bis zum 30.06.2024.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2024

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund - Euro Institutional Class -	IE00BJ2DJ355	EUR	0	8.100	64.500	151,1962	9.752.154,90	5,25
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFX50D88	USD	224.000	288.400	425.000	16,6412	6.603.046,96	3,56
Comgest Growth plc - Comgest Growth America -I- (USD)	IE00B44DJL65	USD	163.700	0	163.700	58,8000	8.986.611,89	4,84
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	37.400	6.200	271.800	51,5400	14.008.572,00	7,54
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- (EUR)	IE00BZ0RSN48	EUR	475.500	0	475.500	11,9200	5.667.960,00	3,05
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Asian Equity Plus Fund -VI- EUR	IE00BYXW3560	EUR	667.500	460.500	207.000	13,9120	2.879.784,00	1,55
Franklin Templeton Global Funds plc - FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	5.800	22.450	103.400	162,4700	15.684.247,97	8,44
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	36.800	342,7276	11.775.161,68	6,34
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	13.900	13.400	11.700	147,3822	1.609.907,33	0,87
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	138.000	82.900	632.400	16,1900	10.238.556,00	5,51
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR)	IE00BK65BN75	EUR	6.100	26.200	52.600	159,7800	8.404.428,00	4,52
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	37.800	1.359.200	13,4954	17.125.336,27	9,22
Zwischensumme							112.735.767,00	60,69
Luxemburg								
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	2.075.700	9.882.000	1,6538	15.258.007,28	8,21
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	350	715	10.220	1.740,4000	17.786.888,00	9,58
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	88.950	8.940	80.010	216,8631	17.351.213,43	9,34
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	2.765	675,5000	1.867.757,50	1,01
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	2.070	1.830	7.225	1.085,9500	7.845.988,75	4,22
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	30.750	17.550	87.000	130,6304	11.364.844,80	6,12
Zwischensumme							71.474.699,76	38,48
Investmentfondsanteile							184.210.466,76	99,17
Wertpapiervermögen							184.210.466,76	99,17
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							1.602.303,82	0,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-74.276,38	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							185.738.494,20	100,00

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. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

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 ¹⁾	Abgänge ¹⁾
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	114.100	447.700
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	0	4.020.000
Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y- ²⁾	IE00BMXC8L31	0	17.240.000
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	0	2.762.000

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 nicht bezahlt.

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

2) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.874.950.078,92)	2.272.991.214,88
Bankguthaben ¹⁾	20.960.154,11
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	76.294,80
Zinsforderungen	189.363,42
Dividendenforderungen	160.308,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	407.425,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.085.143,17
Sonstige Aktiva ²⁾	18.651,92
	2.299.888.556,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.332.666,03
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-83.325,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-231.230,72
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.128.987,96
Sonstige Passiva ³⁾	-2.296.012,79
	-7.072.223,40
Netto-Fondsvermögen	2.292.816.333,23

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.228.283.330,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.331.996,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-834.673,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	110.516.494,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-265.213.336,46
Realisierte Gewinne	87.423.695,82
Realisierte Verluste	-41.562.201,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	158.957.942,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	39.788.084,20
Ausschüttung	-6.211.005,76
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.292.816.333,23

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	3.621.358,60
Bankzinsen	1.377.038,57
Bestandsprovisionen	2.458.280,06
Sonstige Erträge	259.909,45
Ertragsausgleich	-304.155,32
Erträge insgesamt	7.412.431,36
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-76.894,83
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-13.605.034,22
Verwahrstellenvergütung	-785.398,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-443.976,63
Vertriebsstellenprovision	-10.470.168,97
Taxe d'abonnement	-716.376,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-170.423,02
Register- und Transferstellenvergütung ⁴⁾	-252.736,45
Staatliche Gebühren	-23.213,04
Abschreibung Gründungskosten	-7.391,11
Sonstige Aufwendungen ⁵⁾	-331.643,74
Aufwandsausgleich	1.138.828,81
Aufwendungen insgesamt	-25.744.428,07
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.331.996,71

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2024 bei 3,33 %. 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) In dieser Position sind unter anderem die Registertransaktionskosten enthalten.

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

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 („Anteilklassenswährung“).
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.
4. 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.
5. 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.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenswährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögen

genberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenswährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements 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 überprüfbareren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren 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.

7. 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.

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 2024 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,0711 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8466 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,9606 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	171,9972 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 Geldmarktinstrumenten, in Termingeldern 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 Luxembourg 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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)}} \times 100$$

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 mehr 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 136.607,50 EUR, 1.120,00 CHF und 17.325,00 GBP. Beim Sauren Nachhaltig Defensiv betragen die gestellten Sicherheiten 8.332,50 EUR. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2024. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

13.) 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.

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 1,99 %.

Zum 30. Juni 2024 dagegen betrug der Nettoinventarwert pro Anteil nach erfolgtem Liquiditätsabschlag für den Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- EUR 3,50; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced sank dabei auf 0,14 % und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,05 %.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juli 2024 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Namensänderungen bei einzelnen Zielfonds (ungeprüft)

ISIN: IE00BMXC8L31

alt: J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -Y-

neu: Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management European Select Values Fund -Y-

ISIN: IE0033009345

alt: J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-

neu: Perpetual Investment Services Europe ICAV - J O Hambro Capital Management UK Growth Fund -A-

ISIN: IE000T01W6N0

alt: Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A-

neu: Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-

ISIN: IE0008B67KL6

alt: Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund -I-

neu: Lancaster Developed Markets Fund -I-

ISIN: LU1161205858

alt: Alternative Fixed Income Fund -I-

neu: Alternative Balanced Income Fund -I-

ISIN: LU1435064875

alt: Alternative Fixed Income Fund -SI-

neu: Alternative Balanced Income Fund -SI-

ISIN: GB00B3SX1S66

alt: LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-

neu: WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-

14.) 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 Moderate	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 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:

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
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 in den ungeprüften Erläuterungen dieses Jahresberichtes.

15.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung vom 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
- Anpassung der Register- und Transferstellengebühr im Verkaufsprospekt,s
- Anpassung des Verkaufsprospektes an die neuen Vorlagen der EU-Verordnung 2023/363,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung vom 11. Dezember 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umbenennung des Teilfonds „Sauren Stable Absolute Return“ in „Sauren Global Moderate“ und damit in Zusammenhang stehende Anpassung der Anlageziele sowie Änderung der Fondsmanagementvergütung und des Ausgabeaufschlages,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

16.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 wurde der Teilfonds Sauren Absolute Return in Österreich und in der Schweiz deregistriert.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentlichen Ereignisse.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2024 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 2024;
- 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 2024; 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 betreffend die 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, 22. Oktober 2024

Lena Serafin

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik 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 sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik 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 berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

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, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in 5.964.761,69 EUR fixe Vergütung sowie 570.413,60 EUR variable Vergütung.

Für Führungskräfte, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, betrug die Vergütung 1.234.472,80 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.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne 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 die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

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 690.922,85 EUR. Diese unterteilt sich in 493.369,35 EUR feste Vergütungen und 197.553,50 EUR variable Vergütungen. Direkt aus dem Fonds wurden keine Vergütungen gezahlt.

2.) 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 unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3.) Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko 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 Gesamtnettwert 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 entsprechenden (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 Gesamtnettwert 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 Marktlagen 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 verwen-

dete 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

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: %

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

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

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 Saure 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 Saure 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 1,5. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2024 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.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	59,05%	52,77%
#1A Nachhaltige Investitionen	9,11%	0,00%
Andere Investitionen	2,11%	0,00%
Soziale	4,21%	0,00%

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

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen. Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

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

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

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?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden. Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren-ESG-Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, 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.

– **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:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

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: 01.07.2023 - 30.06.2024

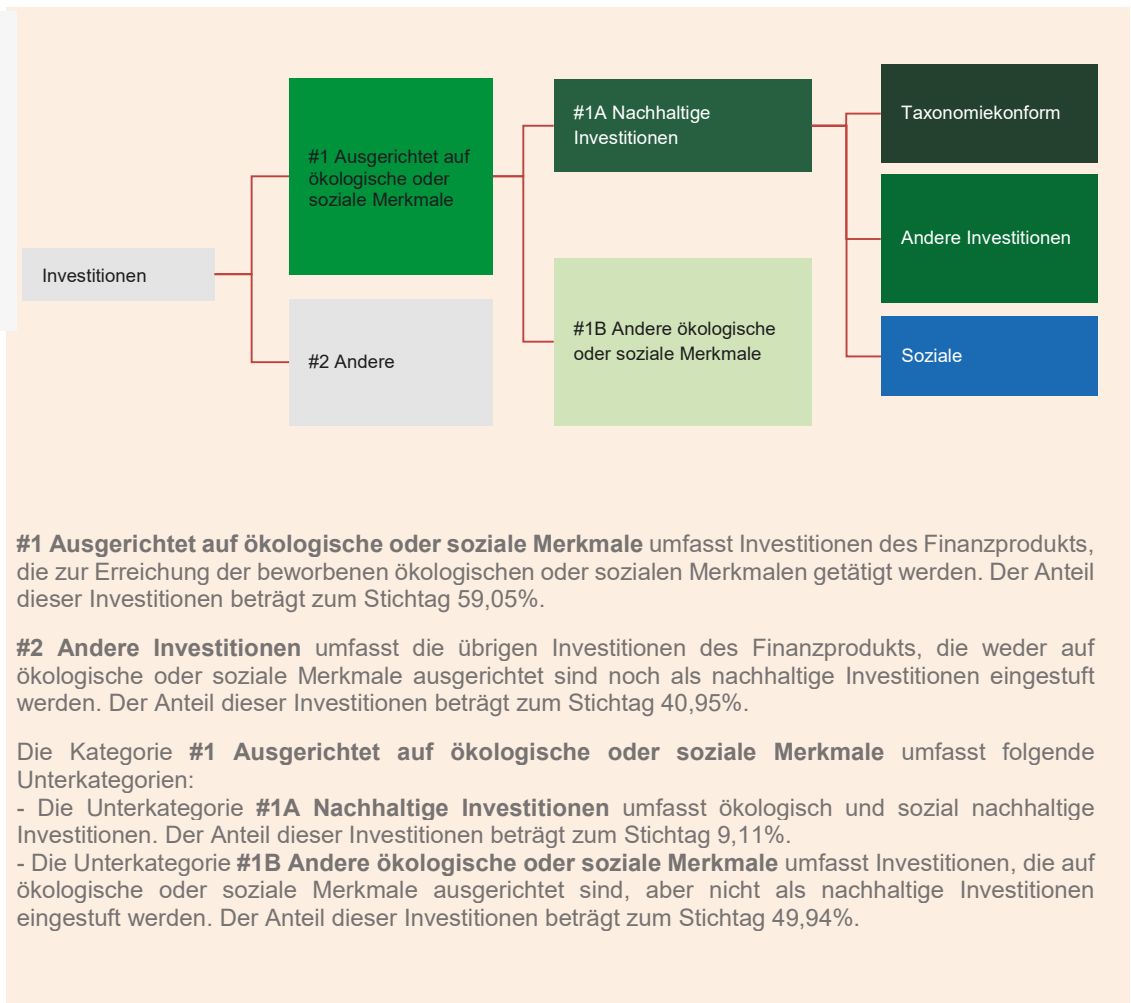
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,97	Luxemburg
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,57	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icaav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,95	Irland
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,59	Irland
Alternative Balanced Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,08	Luxemburg
Man GLG Global Investment Grade Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,34	Irland
KL Event Driven UCITS-B EUR 09.03.2021	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,11	Irland
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,07	Irland
Bluebay Funds-Bluebay Investment Grade Esg Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,60	Luxemburg
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,43	Irland
Lazard Credit Opportunities SICAV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,00	Frankreich
FS Colibri Event Driven Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,82	Deutschland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,76	Irland
Schroder GAIA Contour Tech Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,02	Luxemburg
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,79	Luxemburg



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 CO₂-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	93,06
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,76
n.a.	n.a	-0,01

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 CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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?¹

Ja

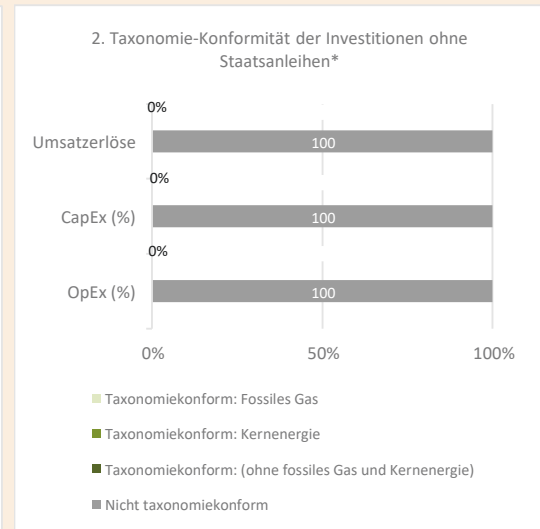
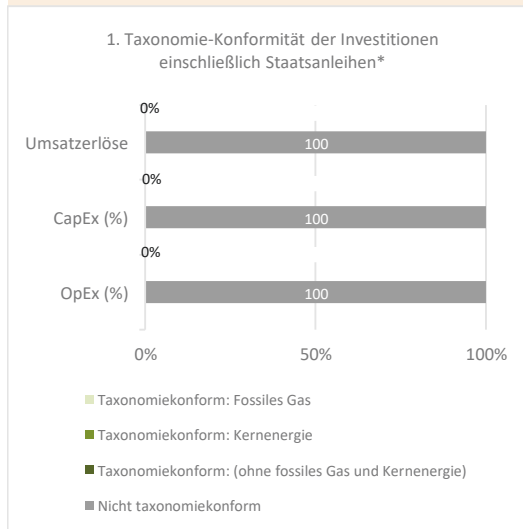
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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.

¹ 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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

 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. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 2,11%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 4,21%.



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

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 2,2. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2024 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.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	67,20%	63,66%
#1A Nachhaltige Investitionen	11,25%	0,00%
Andere Investitionen	2,81%	0,00%
Soziale	3,35%	0,00%

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

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen. Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

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.

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

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

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

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden. Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren-ESG-Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, 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.

— **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:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

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:

01.07.2023 - 30.06.2024

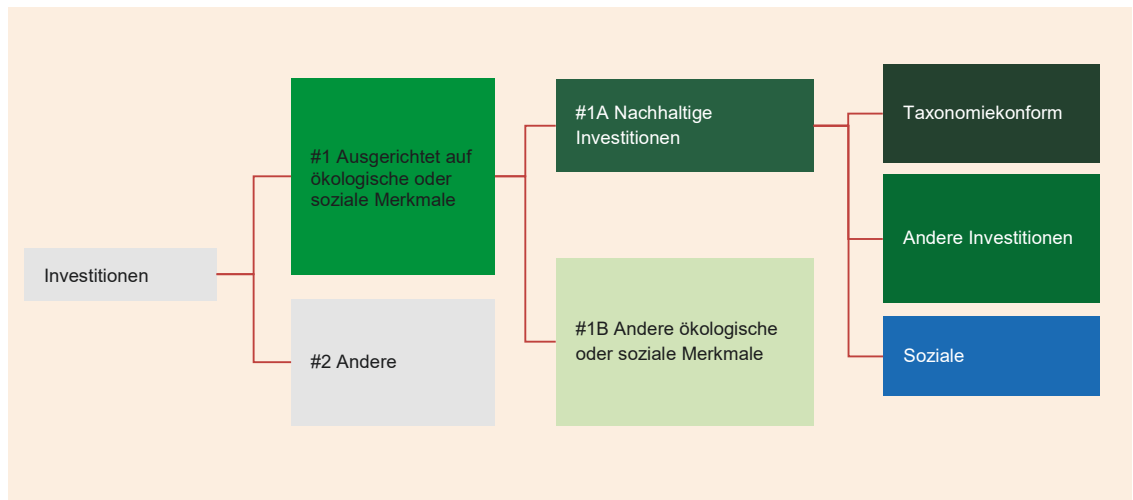
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,02	Luxemburg
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,58	Irland
Man GLG Global Investment Grade Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,94	Irland
Wellington Global Stewards Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,33	Irland
KL Event Driven UCITS-B EUR 09.03.2021	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,11	Irland
Alternative Balanced Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,07	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,07	Irland
SQUAD Green - Balance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,92	Luxemburg
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,84	Luxemburg
InRIS UCITS PLC - InRIS Parus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,83	Irland
FS Colibri Event Driven Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,62	Deutschland
FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,57	Irland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,10	Irland
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,09	Irland
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,08	Luxemburg



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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 67,20%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 32,80%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 11,25%.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 55,95%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	96,36
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,10

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 CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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?**

Ja

In fossiles Gas

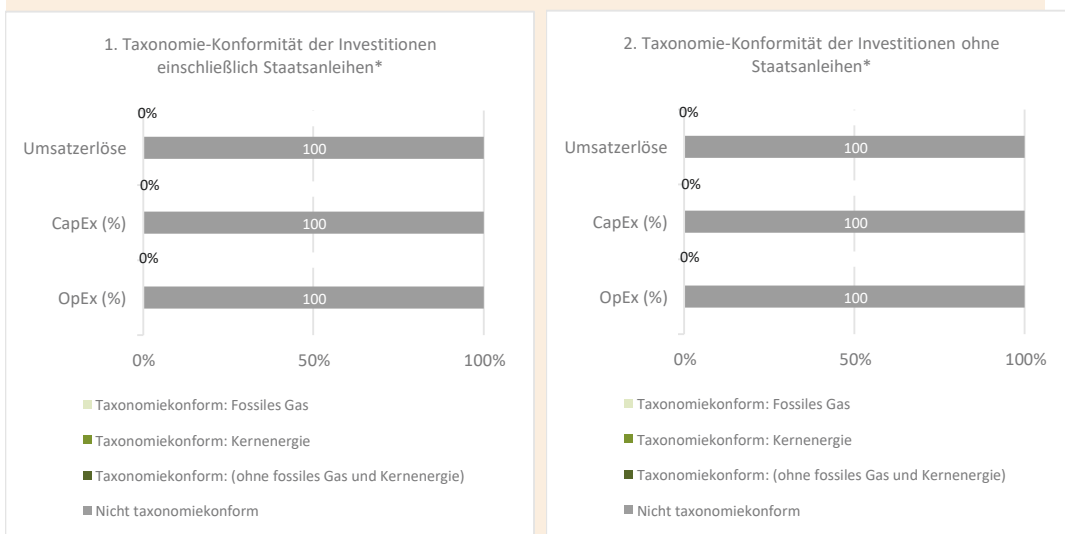
In Kernenergie

Nein

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 die 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.

¹ 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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Bezugszeitraum	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

 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. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 2,81%.

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 3,35%.

- **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

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 Saure 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 Saure 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 2,7. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2024 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.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	99,18%	89,11%
#1A Nachhaltige Investitionen	16,81%	0,00%
Andere Investitionen	5,21%	0,00%
Soziale	2,19%	0,00%

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

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen. Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

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.

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

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

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

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden. Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren-ESG-Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren ESG-Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, 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.

— **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:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm“-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

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:
01.07.2023 - 30.06.2024

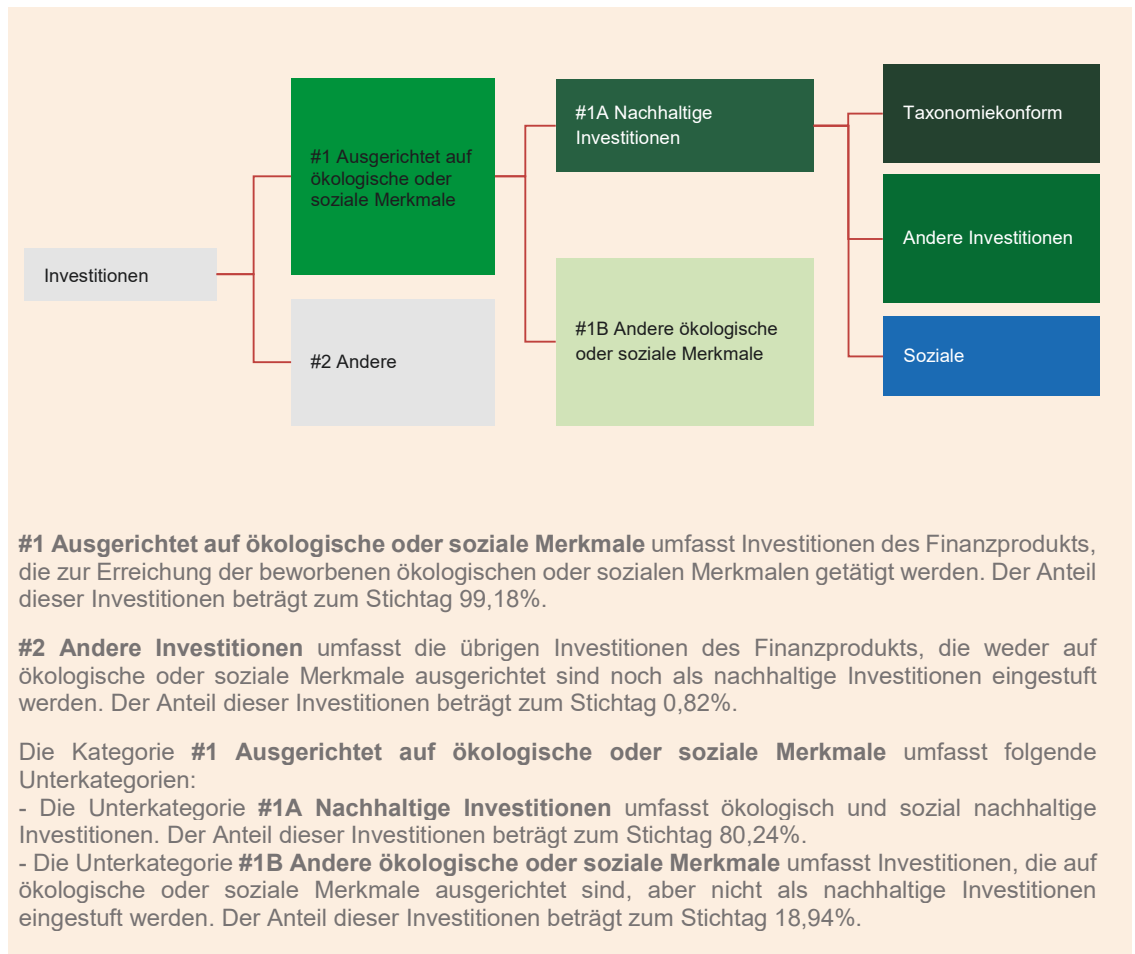
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eleva Euroland Selection Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,76	Luxemburg
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,66	Luxemburg
Wellington Global Stewards Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	9,01	Irland
FTGF ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,91	Irland
Artemis Funds Lux - US Smaller Companies	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,55	Luxemburg
Comgest Growth PLC - Europe Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,46	Irland
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,04	Irland
Trium UCITS Platform PLC - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fu	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,96	Irland
Candoris ICAV - Coho ESG US Large Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,79	Irland
The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,12	Luxemburg
Polar Capital Funds PLC - Asian Stars Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,87	Irland
SQUAD Green - Balance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,58	Luxemburg
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Asian Equity Plus Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,84	Irland
CIM Dividend Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,52	Irland
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,50	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 CO2-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	99,15

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 CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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?**¹

Ja

In fossiles Gas

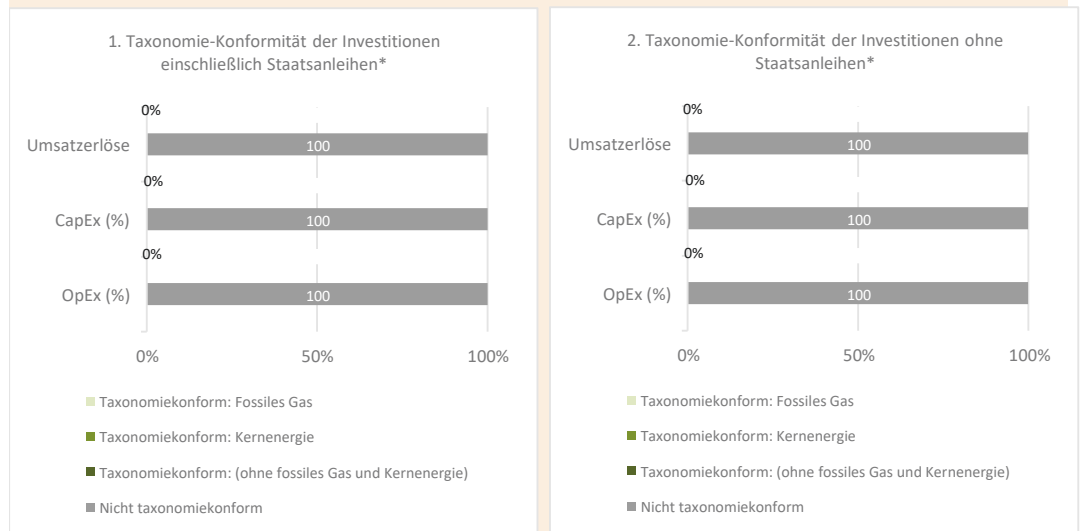
In Kernenergie

Nein

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-taxonomiekonformer 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.

¹ 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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

 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. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 5,21%.

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 2,19%.

- **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 (bis zum 30. September 2024)

Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)

**Zentralverwaltungsstelle, Verwahrstelle sowie
Register- und Transferstelle im
Großherzogtum Luxemburg**

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 das Großherzogtum Luxemburg und die
Bundesrepublik Deutschland**

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 (bis zum 30. Juni 2024) 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 (bis zum 30. Juni 2024))

Vertreter sowie Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich
(bis zum 11. August 2024)

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich
(seit dem 12. August 2024)

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich
(bis zum 11. August 2024)

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich
(seit dem 12. August 2024)