

SAUREN

JAHRESBERICHT

Sauren
(vormals: Sauren Fonds-Select SICAV)

Registernummer R.C.S. B 68351

30. Juni 2016

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	20
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	26
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	31
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020	Seite	36
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030	Seite	40
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040	Seite	44
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	47
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	51
SAUREN GLOBAL CHAMPIONS	Seite	55
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	59
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	62
SAUREN – KONSOLIDIERT	Seite	67
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	Seite	68
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	75
BESTEUERUNG DER ERTRÄGE	Seite	76
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	102

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

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Sauren (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV):

Sauren ist eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht. Es handelt sich um einen Umbrella-Fonds, der aus mehreren Teilfonds verschiedener Risikoklassen besteht. Im Einzelnen handelt es sich um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL DEFENSIV), Sauren Global Balanced (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL BALANCED), Sauren Global Stable Growth (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH), Sauren Zielvermögen 2020 (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020), Sauren Zielvermögen 2030 (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030), Sauren Zielvermögen 2040 (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040), Sauren Emerging Markets Balanced (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED), Sauren Global Growth (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL GROWTH), Sauren Global Champions (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL CHAMPIONS), Sauren Global Opportunities (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES) sowie Sauren Absolute Return (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV - SAUREN ABSOLUTE RETURN). Die Teilfonds sind als Dachfonds konzipiert, welche in andere Investmentfonds (Zielfonds) investieren.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 wiesen die einzelnen Dachfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

WERTENTWICKLUNG vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016	
Sauren Global Defensiv	-2,3 %
Sauren Global Balanced	-6,0 %
Sauren Global Stable Growth	-8,0 %
Sauren Zielvermögen 2020	-3,8 %
Sauren Zielvermögen 2030	-5,8 %
Sauren Zielvermögen 2040	-6,3 %
Sauren Emerging Markets Balanced	-2,4 %
Sauren Global Growth	-9,3 %
Sauren Global Champions	-9,2 %
Sauren Global Opportunities	-0,8 %
Sauren Absolute Return	-5,1 %

Es ist jeweils das Ergebnis der thesaurierenden Aktienklasse A dargestellt. Beim Sauren Emerging Markets Balanced ist das Ergebnis der ausschüttenden Aktienklasse D dargestellt, da für diesen Teilfonds keine thesaurierende Aktienklasse A existiert.

Die ausschüttenden Aktienklassen B der Teilfonds Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth und

Sauren Global Growth, die ausschüttenden Aktienklassen D der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Growth, Sauren Global Champions und Sauren Absolute Return, die ausschüttende Aktienklasse 3F des Sauren Global Defensiv sowie die an institutionelle Investoren gerichtete Aktienklasse I des Sauren Absolute Return haben im Berichtszeitraum bei Berücksichtigung der gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung eine weitgehend mit der jeweils thesaurierenden Aktienklasse A korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Abweichungen in der Wertentwicklung können insbesondere auf Unterschieden in der jeweiligen Gebührenstruktur der einzelnen Aktienklassen basieren.

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 machten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen wesentlichen Anteil der Anleiheninvestments des Sauren Global Defensiv aus. Darüber hinaus wurde in ausschliesslich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds investiert. Im Bereich der Aktienfonds waren wertorientiert verwaltete Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie mit niedriger Gewichtung Fonds für Goldminenwerte Bestandteile des Portfolios. Ferner wurde in zwei Aktienfonds mit Long/ Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.

Absolute-Return-Aktienfonds sowie Absolute-Return-Rentenfonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere wesentliche Bestandteile des Portfolios dar. Im Rahmen der Alpha-Strategie wurde in klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf Europa investiert und gleichzeitig das allgemeine Aktienmarktrisiko durch den Verkauf von geeigneten Index-Futures abgesichert. Darüber hinaus investierte der Sauren Global Defensiv in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in Xetra-Gold.

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2016



Rentenfonds (flexibel)	13,9 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	2,1 %
Aktienfonds	3,4 %
Aktienfonds Long/Short	3,8 %
Multi-Strategy-Fonds	7,0 %
Global Macro Fonds	14,2 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	23,5 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	11,4 %
Alpha-Strategie	7,6 %
Hedgefonds-Strategien*	2,8 %
weitere Positionen	2,5 %
Liquidität und Sonstiges	7,9 %

* Die angeführten Strategien werden über von PCAM Issuance S.A. emittierte Genussscheine abgebildet, deren Bezugswert jeweils ein Hedgefonds ist.
Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der Portfolioanteile von 100 % abweichen.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds gekauft und ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds wurde unter weitgehender Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme von zwei neuen Positionen ausgebaut. Es wurden fünf Absolute-Return-Aktienfonds und ein Absolute-Return-Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Absolute-Return-Aktienfonds und zwei Absolute-Return-Rentenfonds schieden aus dem Portfolio aus. Die Alpha-Strategie wurde um eine Position reduziert. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

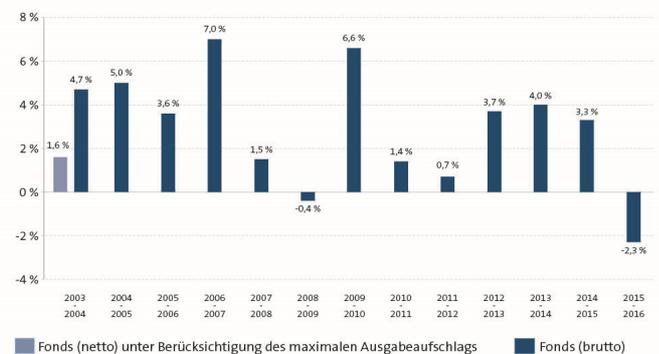
An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In Deutschland gab die Umlaufrendite von einem Niveau in Höhe von 0,63 % am 30. Juni 2015 insbesondere im ersten Halbjahr 2016 deutlich nach und fiel erstmals in den negativen Bereich. Am 30. Juni 2016 lag sie bei -0,21 %. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 4,4 % zu. Unternehmensanleihen profitierten im Berichtszeitraum von den rückläufigen Kapitalmarktzinsen sowie zusätzlich von der Einengung der Renditedifferenz zu Staatsanleihen und konnten deutlich an Wert gewinnen. An den Währungsmärkten zeigte sich der US-amerikanische Dollar im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro per

Saldo stabil, während das Britische Pfund gegenüber dem Euro deutlich an Wert verlor und der Japanische Yen zum Euro deutlich an Wert gewann.

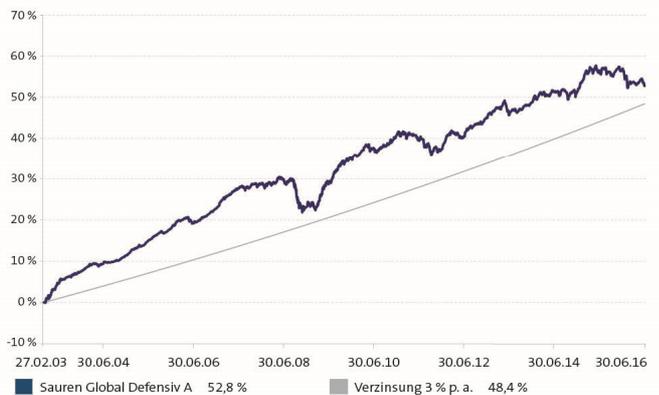
Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach.

Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitelebene, was insbesondere aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (30.06.-30.06.) AKTIENKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Referenzindex: Verzinsung 3 % p. a.; Quellen: Bloomberg, 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.
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

RISIKOKLASSE (Einschätzung der Gesellschaft)¹



¹ Die Risikoklasseneinschätzung der Gesellschaft ist nicht gleichbedeutend mit dem Risiko- und Ertragsprofil gemäß KIID (wesentliche Anlegerinformationen) und erfolgt aus Sicht eines Investors dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht. Zum Beispiel muss der aus Euro-Sicht investierende Anleger bei einer Investition in die CHF-Anteilklasse berücksichtigen, dass die Investition zusätzlich einem Wechselkursrisiko ausgesetzt ist.

Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 2,3 %*.

Das Portfolio des Sauren Global Defensiv ist aus strategischen Überlegungen im Hinblick auf das derzeitige Niedrigzinsumfeld nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren Rückgangs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursgewinne. Zum anderen stellte sich das Marktumfeld für Absolute-Return-Fonds als sehr herausfordernd dar.

Auf Ebene der Zielfonds blieben die flexiblen Rentenfonds im Berichtszeitraum hinter der Marktentwicklung zurück. Der auf Unternehmensanleihen fokussierte Fonds erzielte einen attraktiven Wertzuwachs. Die Aktienfonds lieferten positive Ergebnisse. Lediglich ein Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welcher stark unter der Markttotation litt, schloss den Berichtszeitraum mit einem Verlust ab. Die Multi-Strategy-Fonds sowie die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils deutliche Verluste hinzunehmen. Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwachsen abschließen. Die Alpha-Strategie verzeichnete ein negatives Ergebnis. Der Portfolioanteil in Xetra-Gold lieferte einen positiven Ergebnisbeitrag.

Sauren Global Balanced

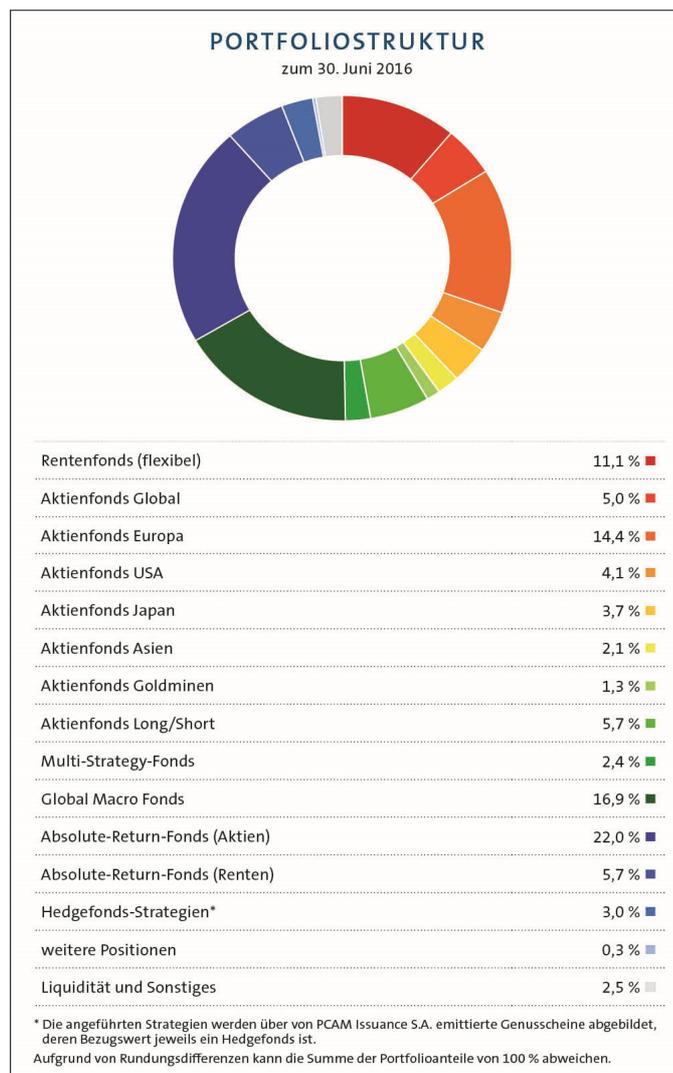
Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war der Sauren Global Balanced bei den Anleiheninvestments in mehrere flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerikanische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert. Ferner waren zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen Bestandteile des Portfolios. Ein kleiner Teil des Portfolios war in Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.

Absolute-Return-Aktienfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Ein weiterer Bestandteil waren zwei Absolute-Return-Rentenfonds mit Ausrichtung auf den Credit-Bereich. Darüber hinaus investierte der Sauren Global Balanced in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds gekauft und ein auf Unterneh-



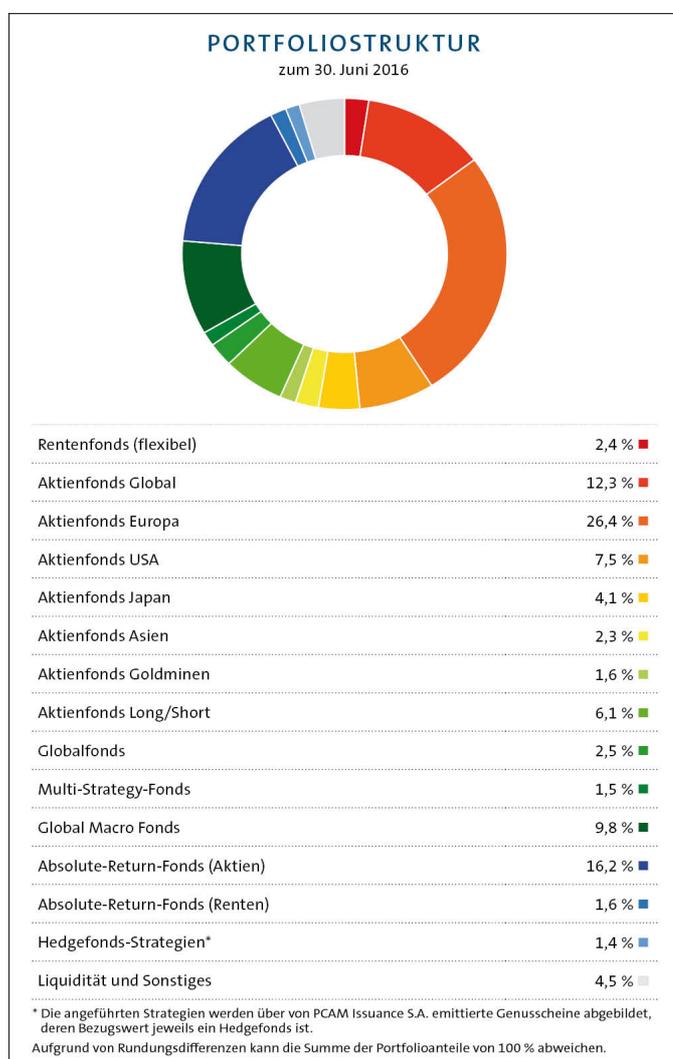
mensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds wurde ein global ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Bei den auf europäische Werte bzw. auf US-amerikanische Werte fokussierten Aktienfonds kam es jeweils zum Austausch von Zielfonds. Der global auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ausgerichtete Fonds wurde verkauft und ein Fonds für asiatische Werte gekauft. Ferner wurde unter weitgehender Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Ein Multi-Strategy-Fonds wurde verkauft. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme einer neuen Position ausgebaut. Im Bereich der Absolute-Return-Aktienfonds wurden zwei Positionen neu in das Portfolio aufgenommen und eine Position verkauft. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach, wobei es zu sehr unterschiedlichen regionalen Entwicklungen kam. So

nische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert. Ferner waren zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen Bestandteile des Portfolios. Ein kleiner Teil des Portfolios war in einen Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.

Absolute-Return-Aktienfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Ein weiterer Bestandteil war ein Absolute-Return-Rentenfonds mit Ausrichtung auf den Credit-Bereich. Darüber hinaus investierte der Sauren Global Stable Growth in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds kam es bei den auf europäische Werte bzw. auf japanische Werte fokussierten Fonds jeweils zum Austausch von Zielfonds. Der global auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ausgerichtete Fonds sowie der Aktienfonds für chinesische Werte wurden verkauft und ein Fonds für asiatische Werte gekauft. Ferner wurde unter weitgehender Beibehaltung der

Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme einer neuen Position ausgebaut. Im Bereich der Absolute-Return-Aktienfonds wurden zwei Positionen neu in das Portfolio aufgenommen. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach, wobei es zu sehr unterschiedlichen regionalen Entwicklungen kam. So verbuchten die Aktienmärkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %, wohingegen der US-amerikanische Aktienmarkt gemessen am S&P500 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,0 % verzeichnete. Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis Verluste. Der MSCI Emerging Markets Kursindex gab auf Euro-Basis um 14,0 % nach.

An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In Deutschland gab die Umlaufrendite von einem Niveau in Höhe von 0,63 % am 30. Juni 2015 insbesondere im ersten Halbjahr 2016 deutlich nach und fiel erstmals in den negativen Bereich. Am 30. Juni 2016 lag sie bei -0,21 %. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 4,4 % zu. Unternehmensanleihen profitierten im Berichtszeitraum von den rückläufigen Kapitalmarktzinsen sowie zusätzlich von der Einengung der Renditedifferenz zu Staatsanleihen und konnten deutlich an Wert gewinnen.

Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitel-Ebene, was insbesondere aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte.

Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 8,0 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Global Stable Growth um 2,6 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum 5,4 % verlor.

Das Portfolio des Sauren Global Stable Growth wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet. Dies drückt sich bei den aktienorientierten Investments in einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes aus. Das im Berichtszeitraum auf Euro-

Basis signifikant schwächere Abschnitten der europäischen Aktienmärkte im Vergleich zum US-amerikanischen Aktienmarkt führte zu einem deutlichen Nachteil aufgrund der Regionalgewichtung. Bei den rentenorientierten Investments ist der Sauren Global Stable Growth aus strategischen Überlegungen im Hinblick auf das derzeitige Niedrigzinsumfeld nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert.



Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren Rückgangs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursgewinne. Zum anderen stellte sich das Marktumfeld für Absolute-Return-Fonds als sehr herausfordernd dar.

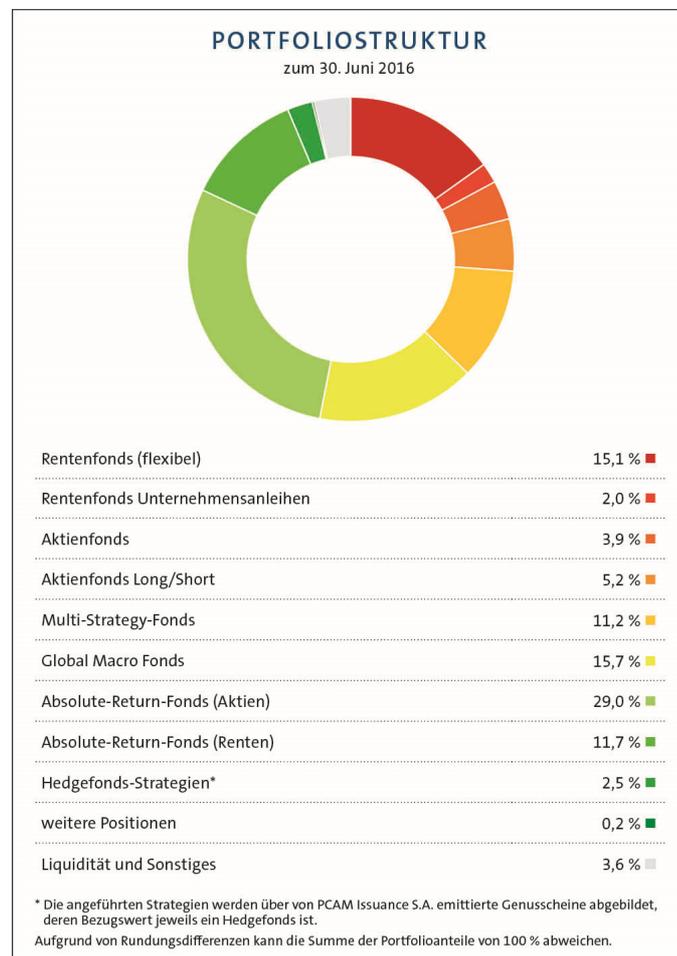
Auf Ebene der Zielfonds blieben die flexiblen Rentenfonds im Berichtszeitraum hinter der Marktentwicklung zurück. Unter den Aktienfonds des Portfolios wiesen einzelne

Fonds deutliche Verluste aus, während andere Fonds attraktive Wertsteigerungen verbuchten. Der Multi-Strategy-Fonds schloss den Berichtszeitraum mit einer Wertminderung ab. Die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils deutliche Verluste hinzunehmen. Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwachsen abschließen.

Sauren Zielvermögen 2020

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 machten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen wesentlichen Anteil der Anleiheninvestments des Sauren Zielvermögen 2020 aus. Darüber hinaus wurde in ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds investiert. Im Bereich der Aktienfonds waren Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie mit niedriger Gewichtung Fonds für Goldminenwerte Bestandteile des Portfolios. Ferner wurde in zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.



Absolute-Return-Aktienfonds sowie Absolute-Return-Rentenfonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und

unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere wesentliche Bestandteile des Portfolios dar. Darüber hinaus investierte der Sauren Zielvermögen 2020 in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds gekauft und ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds wurde ein auf europäische Werte fokussierter Fonds gekauft und ein global ausgerichteter Fonds verkauft. Ferner wurde unter weitgehender Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme einer neuen Position ausgebaut. Es wurden fünf Absolute-Return-Aktienfonds und ein Absolute-Return-Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Zwei Absolute-Return-Aktienfonds und zwei Absolute-Return-Rentenfonds schieden aus dem Portfolio aus. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In Deutschland gab die Umlaufrendite von einem Niveau in Höhe von 0,63 % am 30. Juni 2015 insbesondere im ersten Halbjahr 2016 deutlich nach und fiel erstmals in den negativen Bereich. Am 30. Juni 2016 lag sie bei -0,21 %. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 4,4 % zu. Unternehmensanleihen profitierten im Berichtszeitraum von den rückläufigen Kapitalmarktzinsen sowie zusätzlich von der Einengung der Renditedifferenz zu Staatsanleihen und konnten deutlich an Wert gewinnen.

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach. Die Aktienmärkte des Euro-Raums verbuchten gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %.

Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitel-Ebene, was insbesondere aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2020 verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 3,8 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Zielvermögen 2020 um 5,1 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum um 1,3 % zulegte.



Das Portfolio des Sauren Zielvermögen 2020 ist aus strategischen Überlegungen im Hinblick auf das derzeitige Niedrigzinsumfeld nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren Rückgangs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursgewinne. Zum anderen stellte sich das Marktumfeld für Absolute-Return-Fonds als sehr herausfordernd dar.

Auf Ebene der Zielfonds blieben die flexiblen Rentenfonds im Berichtszeitraum hinter der Marktentwicklung zurück. Der auf Unternehmensanleihen fokussierte Fonds erzielte einen attraktiven Wertzuwachs. Die Aktienfonds lieferten positive Ergebnisse. Lediglich ein Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welcher stark unter der Marktrotation litt, schloss den Berichtszeitraum mit einem Verlust ab.

Die Multi-Strategy-Fonds sowie die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils deutliche Verluste hinzunehmen. Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen abschließen.

Sauren Zielvermögen 2030

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 machten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen einen wesentlichen Anteil der Anleiheinvestments des Sauren Zielvermögen 2030 aus. Darüber hinaus wurde in ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds investiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerikanische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert. Ferner waren zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen Bestandteile des Portfolios. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.

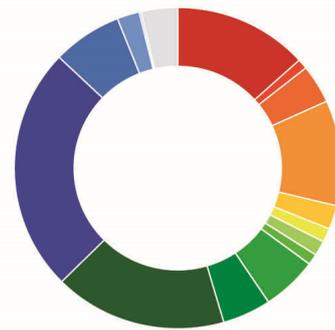
Absolute-Return-Aktienfonds sowie Absolute-Return-Rentenfonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere wesentliche Bestandteile des Portfolios dar. Darüber hinaus investierte der Sauren Zielvermögen 2030 in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds gekauft und ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds wurde ein global ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Bei den auf europäische Werte bzw. auf US-amerikanische Werte fokussierten Aktienfonds kam es jeweils zum Austausch von Zielfonds. Der global auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ausgerichtete Fonds wurde verkauft und ein Fonds für asiatische Werte gekauft. Ferner wurde unter weitgehender Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme einer neuen Position ausgebaut. Es wurden vier Absolute-Return-Aktienfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Absolute-Return-Aktienfonds und drei Absolute-Return-Rentenfonds schieden aus dem Portfolio aus. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2016



Rentenfonds (flexibel)	13,3 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	1,0 %
Aktienfonds Global	3,9 %
Aktienfonds Europa	10,6 %
Aktienfonds USA	2,4 %
Aktienfonds Japan	1,4 %
Aktienfonds Asien	1,5 %
Aktienfonds Goldminen	1,1 %
Aktienfonds Long/Short	5,5 %
Multi-Strategy-Fonds	4,8 %
Global Macro Fonds	17,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	24,6 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	6,9 %
Hedgefonds-Strategien*	2,2 %
weitere Positionen	0,2 %
Liquidität und Sonstiges	3,6 %

* Die angeführten Strategien werden über von PCAM Issuance S.A. emittierte Genussscheine abgebildet, deren Bezugswert jeweils ein Hedgefonds ist.

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

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach, wobei es zu sehr unterschiedlichen regionalen Entwicklungen kam. So verbuchten die Aktienmärkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %, wohingegen der US-amerikanische Aktienmarkt gemessen am S&P500 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,0 % verzeichnete.

An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In Deutschland gab die Umlaufrendite von einem Niveau in Höhe von 0,63 % am 30. Juni 2015 insbesondere im ersten Halbjahr 2016 deutlich nach und fiel erstmals in den negativen Bereich. Am 30. Juni 2016 lag sie bei -0,21 %. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 4,4 % zu. Unternehmensanleihen profitierten im Berichtszeitraum

von den rückläufigen Kapitalmarktzinsen sowie zusätzlich von der Einengung der Renditedifferenz zu Staatsanleihen und konnten deutlich an Wert gewinnen.

Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitelebene, was insbesondere aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2030 verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 5,8 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Zielvermögen 2030 um



4,8 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum 1,0 % verlor.

Das Portfolio des Sauren Zielvermögen 2030 wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet. Dies drückt sich bei den aktienorientierten Investments in einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes aus. Das im Berichtszeitraum auf Euro-Basis signifikant schwächere Abschneiden der europäischen Aktienmärkte im Vergleich zum US-amerikanischen Aktienmarkt führte zu einem deutlichen Nachteil aufgrund der Regionalgewichtung. Bei den rentenorientierten Investments ist der Sauren Zielvermögen 2030 aus strategischen Überlegungen im Hinblick auf das derzeitige Niedrigzinsumfeld nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren Rückgangs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursgewinne. Zum anderen stellte sich das Marktumfeld für Absolute-Return-Fonds als sehr herausfordernd dar.

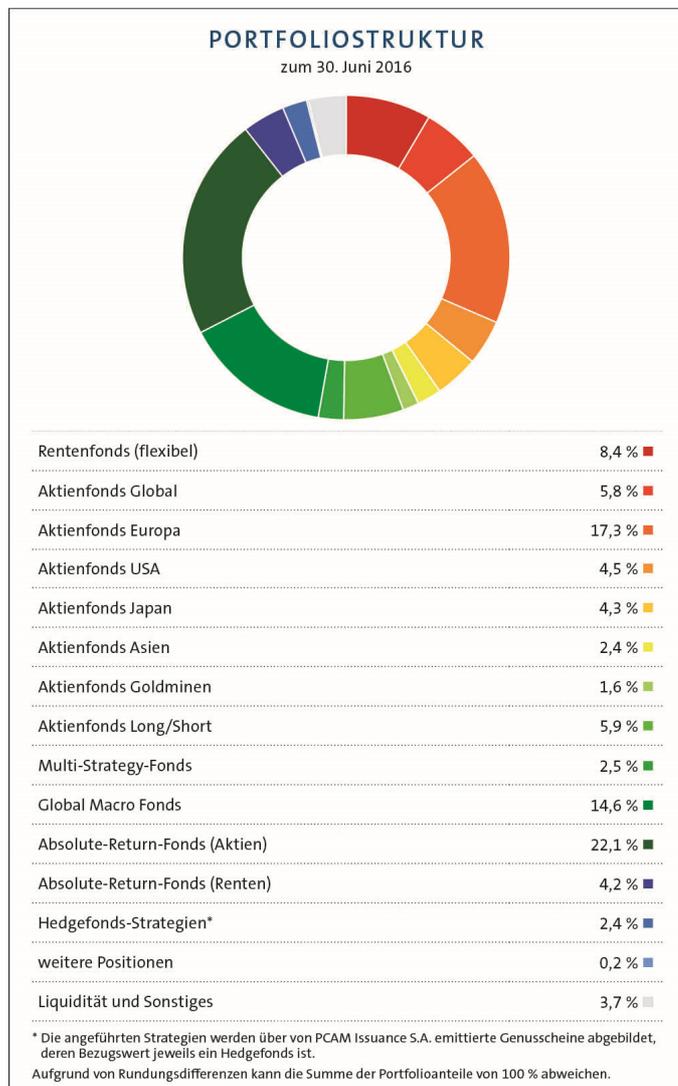
Auf Ebene der Zielfonds blieben die flexiblen Rentenfonds im Berichtszeitraum hinter der Marktentwicklung zurück. Unter den Aktienfonds des Portfolios wiesen einzelne Fonds deutliche Verluste aus, während andere Fonds attraktive Wertsteigerungen verbuchten. Die beiden Multi-Strategy-Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit Wertminderungen ab. Die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils deutliche Verluste hinzunehmen. Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen abschließen.

Sauren Zielvermögen 2040

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war der Sauren Zielvermögen 2040 bei den Anleiheninvestments in mehrere flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerikanische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert. Ferner waren zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie und unterschiedlichen Anlageuniversen Bestandteile des Portfolios. Ein kleiner Teil des Portfolios war in Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien.

Absolute-Return-Aktienfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Ein weiterer Bestandteil waren zwei Absolute-Return-Rentenfonds mit Ausrichtung auf den Credit-Bereich. Darüber hinaus investierte der Sauren Zielvermögen 2040 in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds gekauft und ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds wurde ein global ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Bei den auf europäische Werte bzw. auf US-amerikanische Werte fokussierten Aktienfonds kam es jeweils zum Austausch von Zielfonds. Der global auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ausgerichtete Fonds wurde verkauft und ein Fonds für asiatische Werte gekauft. Ferner wurde unter weitgehender Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Goldminenwertefonds in das Portfolio aufgenommen. Ein Multi-Strategy-Fonds wurde verkauft. Das Segment der Global Macro Fonds wurde durch die Aufnahme einer neuen Position ausgebaut. Im Bereich der Absolute-Return-Aktienfonds wurden zwei Positionen neu in das Portfolio aufgenommen und eine Position verkauft. Ein Absolute-Return-Rentenfonds wurde neu in

das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum wurden drei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach, wobei es zu sehr unterschiedlichen regionalen Entwicklungen kam. So verbuchten die Aktienmärkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %, wohingegen der US-amerikanische Aktienmarkt gemessen am S&P500 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,0 % verzeichnete.

An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In Deutschland gab die Umlaufrendite von einem Niveau in Höhe von 0,63 % am 30. Juni 2015 insbesondere im ersten Halbjahr 2016 deutlich nach und fiel erstmals in den negativen Bereich. Am 30. Juni 2016 lag sie bei -0,21 %. Der REX Performance Index legte in diesem Umfeld um 4,4 % zu. Unternehmensanleihen profitierten im Berichtszeitraum von den rückläufigen Kapitalmarktzinsen sowie zusätzlich von der Einengung der Renditedifferenz zu Staatsanleihen und konnten deutlich an Wert gewinnen.

Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitelebene, was insbesondere aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2040 verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 6,3 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Zielvermögen 2040 um 2,6 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum 3,7 % verlor.

Das Portfolio des Sauren Zielvermögen 2040 wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet. Dies drückt sich bei den aktienorientierten Investments in einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes aus. Das im Berichtszeitraum auf Euro-Basis signifikant schwächere Abschneiden der europäischen Aktienmärkte im Vergleich zum US-amerikanischen Aktienmarkt führte zu einem deutlichen Nachteil aufgrund der Regionalgewichtung. Bei den rentenorientierten Investments ist der Sauren Zielvermögen 2040 aus strategischen Überlegungen im Hinblick auf das derzeitige Niedrigzinsumfeld nicht in klassischen indexorientierten

Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren Rückgangs des Kapitalmarktzinsniveaus Kursgewinne. Zum anderen stellte sich das Marktumfeld für Absolute-Return-Fonds als sehr herausfordernd dar.



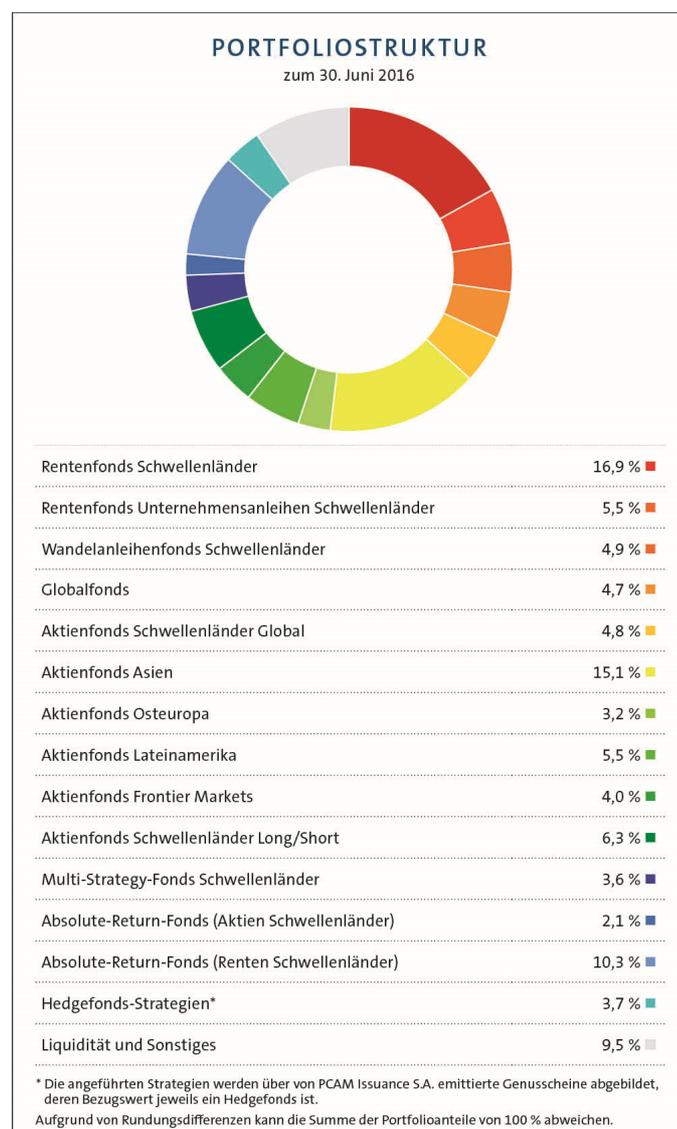
Auf Ebene der Zielfonds blieben die flexiblen Rentenfonds im Berichtszeitraum hinter der Marktentwicklung zurück. Unter den Aktienfonds des Portfolios wiesen einzelne Fonds deutliche Verluste aus, während andere Fonds attraktive Wertsteigerungen verbuchten. Der Multi-Strategy-Fonds schloss den Berichtszeitraum mit einer Wertminderung ab. Die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils

deutliche Verluste hinzunehmen. Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen abschließen.

Sauren Emerging Markets Balanced

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war der Sauren Emerging Markets Balanced bei den Anleiheninvestments schwerpunktmäßig in Schwellenländer-Rentenfonds investiert. Daneben wurde in auf Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Schwellenländern fokussierte Rentenfonds investiert. Ein weiterer Bestandteil des Portfolios war ein Wandelanleihenfonds mit Ausrichtung auf die Schwellenländer.



Im Bereich der Aktienfonds wurde in einen Fonds mit globaler Ausrichtung auf die Märkte der Schwellenländer sowie in regional fokussierte Fonds mit Ausrichtung auf Asien, Osteuropa bzw. Lateinamerika investiert. Ein weiterer Bestandteil des Portfolios waren auf die Frontier Markets fokussierte Aktienfonds. Darüber hinaus wurde in einen global auf die Märkte der Schwellenländer ausgegerichteten Aktienfonds mit Long/Short-Strategie investiert.

Ein weiterer Bestandteil des Portfolios war ein schwerpunktmäßig auf die Frontier Markets ausgerichteter Multi-Strategy-Fonds. Ferner wurde in einen Absolute-Return-Aktienfonds, in zwei Absolute-Return-Rentenfonds sowie in einen Genussschein investiert, welcher an der Wertentwicklung eines auf chinesische Werte ausgerichteten Hedgefonds partizipiert.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden im Segment der Unternehmensanleihenfonds zwei Positionen verkauft und eine neue Position in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der Aktienfonds wurden zwei auf asiatische Werte fokussierte Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug wurden drei auf asiatische Werte ausgerichtete Fonds sowie der auf chinesische Werte fokussierte Fonds verkauft. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds wurde durch einen neuen Zielfonds ersetzt. Im Bereich der Absolute-Return-Rentenfonds kam es ebenfalls zu dem Austausch einer Position.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 auf breiter Basis Verluste. Der MSCI Emerging Markets Kursindex gab auf Euro-Basis um 14,0 % nach, wozu auch Währungsverluste nahezu aller Schwellenländerwährungen gegenüber dem Euro beitrugen. Die asiatischen Schwellenländer verloren gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis 14,0 %. Die lateinamerikanischen Schwellenländer fielen gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 12,3 % und die osteuropäischen Schwellenländer gaben gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 11,2 % nach. Die Aktienmärkte der Frontier Markets verbuchten gemessen am MSCI Frontier Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Verlust in Höhe von 15,1 %.

Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt freundlich. Während sie sich im zweiten Halbjahr 2015 kaum veränderten, verbuchten sie im ersten Halbjahr 2016 deutliche Wertzuwächse. Insgesamt stieg der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 um 8,8 % an.

Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 2,4 %*. Mit diesem Ergebnis schnitt der Sauren Emerging Markets Balanced um 1,5 Prozentpunkte* besser als ein rebalancierter Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) ab, der im Berichtszeitraum um 3,9 % nachgab.

Der wesentliche Grund für das bessere Abschneiden des Sauren Emerging Markets Balanced gegenüber dem Referenzindex liegt darin, dass sich die Aktienfonds des Portfolios im Berichtszeitraum durchweg besser als ihre jeweiligen Marktindizes halten konnten. Teilweise schlossen die Aktienfonds den Berichtszeitraum sogar mit Wertzuwächsen ab. Die Rentenfonds des Portfolios ver-

zeichneten durchweg Wertsteigerungen, lediglich der Wandelanleihenfonds hatte einen Verlust hinzunehmen. Im Segment der Absolute-Return-Fonds verbuchte der aktienorientierte Fonds einen hohen Verlust. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Multi-Strategy-Fonds erzielte eine attraktive Wertsteigerung.

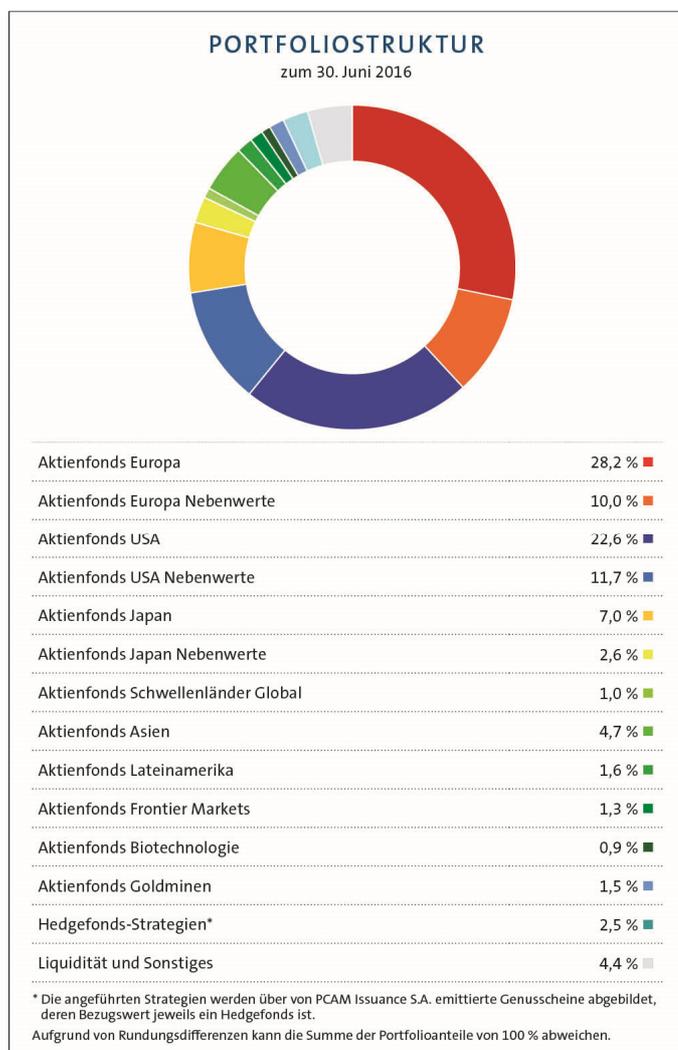


Sauren Global Growth

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen sowie Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen stellten im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 Schwerpunkte des Portfolios dar. Diese wurden um Fonds für europäische Nebenwerte sowie um Fonds für US-amerikanische Nebenwerte ergänzt. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Global Growth sowohl in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung als auch in einen auf Nebenwerte ausgerichteten Aktienfonds.

Weitere Bestandteile des Portfolios waren ein global ausgerichtetes Schwellenländeraktienfonds, mehrere regional fokussierte Schwellenländeraktienfonds sowie global auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds. Darüber hinaus investierte der Sauren Global Growth in einen Aktienfonds für Biotechnologiewerte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte. Ein weiterer Bestandteil des Portfolios war ein Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines schwerpunktmäßig auf europäische Werte ausgerichteten Hedgefonds partizipiert.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein Aktienfonds für europäische Werte verkauft. Ein breit ausgerichtetes Aktienfonds für US-amerikanische Werte wurde neu in das Portfolio aufgenommen. Bei den Fonds für US-amerikanische Nebenwerte wurde eine Position verkauft und eine neue Position gekauft. In den Segmenten der auf asiatische bzw. auf lateinamerikanische Werte fokussierten Aktienfonds kam es zum Austausch von Positionen. Darüber hinaus wurde im Anlagesegment der Frontier Markets ein Aktienfonds verkauft und zu einem späteren Zeitpunkt in einen neuen Zielfonds investiert. Der Aktienfonds für südosteuropäische Werte wurde im Berichtszeitraum ebenso verkauft wie die Aktienfonds für Rohstoffwerte bzw. für Energiewerte. Im Bereich der Goldminenwertefonds wurde bei gleichzeitiger Beibehaltung der Gesamtgewichtung ein zweiter Zielfonds in das Portfolio integriert.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach.

Regional kam es zu sehr unterschiedlichen Entwicklungen. Die Aktienmärkte des Euro-Raums verbuchten im Berichtszeitraum gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %. Der britische Aktienmarkt fiel gemessen am FTSE100 Kursindex auf Euro-Basis um 15,0 %, wobei das Ergebnis nahezu vollständig auf den Währungsverlust beim Britischen Pfund zurückgeht. Dagegen konnte der US-amerikanische Aktienmarkt leicht zulegen. Der S&P500 Kursindex verzeichnete im Berichtszeitraum auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,0 %. Der japanische Aktienmarkt gab gemessen am Nikkei225 Kursindex auf Euro-Basis um 8,3 % nach, wobei ein stark zulegender Yen die noch deutlicheren Kursverluste auf Lokalwährungsbasis reduzierte. Nebenwerte hielten sich in Europa besser als Standardwerte und verzeichneten in Japan allgemein sogar einen leichten Anstieg. Dagegen blieben Nebenwerte in den USA hinter der Entwicklung von Standardwerten zurück und verbuchten Kursverluste. Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis Verluste. Der MSCI Emerging Markets Kursindex gab auf Euro-Basis um 14,0 % nach, wozu auch Währungsverluste nahezu aller Schwellenländerwährungen gegenüber dem Euro beitrugen.

Ergebnis

Der Sauren Global Growth verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 9,3 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Global Growth um 4,8 Prozentpunkte* hinter der am MSCI World Kursindex gemessenen Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte zurück.

Der Grund für das im Vergleich zum Weltaktienindex schwächere Ergebnis liegt vor allem in der strategischen Portfoliopositionierung. Der Sauren Global Growth wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet, was sich in einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes ausdrückt. Das im Berichtszeitraum auf Euro-Basis signifikant schwächere Abschneiden der europäischen Aktienmärkte im Vergleich zum US-amerikanischen Aktienmarkt führte zu einem deutlichen Nachteil aufgrund der Regionalgewichtung. Darüber hinaus wirkte sich die Einbeziehung von Schwellenländerfonds in das Portfolio im Berichtszeitraum nachteilig aus, da sich die Aktienmärkte der Schwellenländer schwächer als die Hauptaktienmärkte entwickelten.

Entsprechend der allgemeinen Marktentwicklung mussten die meisten Zielfonds des Portfolios Wertrückgänge hin-

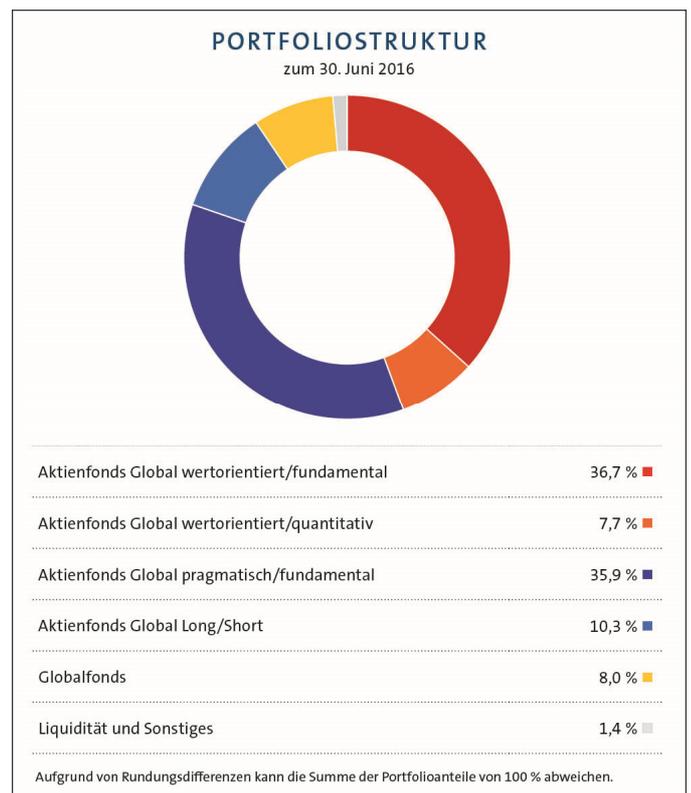
nehmen. Jedoch konnte die Mehrzahl der ausgewählten Zielfonds im Berichtszeitraum einen Mehrwert gegenüber ihrem jeweiligen Marktindex erzielen. Einzelne Fonds verbuchten teilweise sogar attraktive Wertsteigerungen.



Sauren Global Champions

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 bildeten global ausgerichtete Aktienfonds mit wertorientierter Anlagephilosophie einen Schwerpunkt des Portfolios. Einen weiteren Schwerpunkt des Sauren Global Champions bildeten global ausgerichtete Aktienfonds mit pragmatischer Anlagephilosophie, die auf Basis fundamentaler Analysen verwaltet werden. Darüber hinaus war ein global ausgerichteter Aktienfonds mit Long/Short-Strategie Bestandteil des Portfolios.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden fünf Fonds neu in das Portfolio aufgenommen und fünf Fonds verkauft. Darüber hinaus wurde der Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Die Stimmung der Marktteilnehmer wurde dabei vor allem von der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft, den Wachstumsperspektiven der Weltwirtschaft und zuletzt vom „Brexit“ bestimmt. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach. Dabei konnten sich Aktien wachstumsorientierter Unternehmen (MSCI World Growth Kursindex -3,0 % auf Euro-Basis) allgemein besser halten als Aktien wertorientierter Unternehmen (MSCI World Value Kursindex -6,0 % auf Euro-Basis).

Ergebnis

Der Sauren Global Champions verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 9,2 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Global Champions um 4,7 Prozentpunkte* hinter der am MSCI World Kursindex gemessenen Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte zurück.

Lediglich zwei Aktienfonds konnten sich besser halten als der MSCI World Kursindex, wobei einer der Fonds den Berichtszeitraum mit einem Wertzuwachs abschloss. Der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verbuchte im Be-

richtszeitraum einen Verlust und litt dabei insbesondere unter der Markttrotation im ersten Halbjahr 2016.



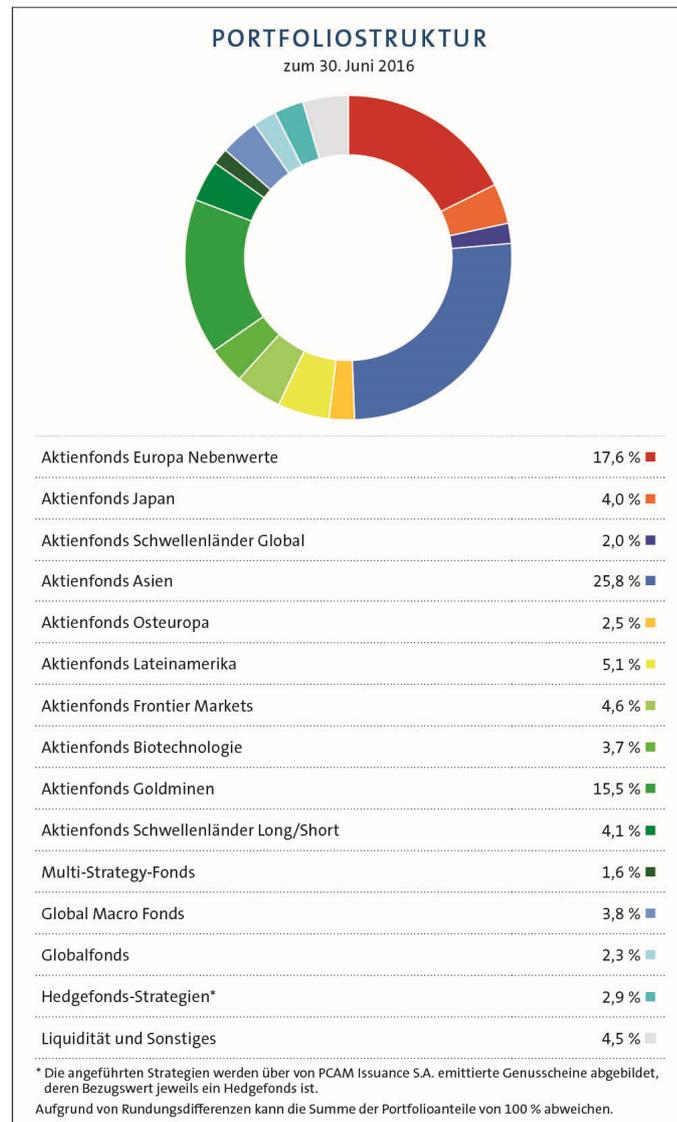
Sauren Global Opportunities

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 waren Aktienfonds für europäische Nebenwerte sowie Fonds für japanische Aktien Bestandteile des Portfolios. Einen wesentlichen Anteil des Portfolios machten Aktienfonds mit Ausrichtung auf Schwellenländer aus. Hier war der Sauren Global Opportunities in einen global ausgerichteten Aktienfonds sowie in regional fokussierte Aktienfonds für asiatische, osteuropäische bzw. lateinamerikanische Werte investiert. Daneben wurde in auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds investiert. Einen weiteren Bestandteil des Portfolios bildeten verschiedene Branchenfonds. So investierte der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in einen Aktienfonds mit schwerpunktmäßiger

Ausrichtung auf Biotechnologiewerte sowie in mehrere Aktienfonds für Goldminenwerte.

Weitere Bestandteile des Portfolios waren ein auf die Märkte der Schwellenländer ausgerichteter Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, ein Multi-Strategy-Fonds mit Ausrichtung auf die Frontier Markets sowie ein Global Macro Fonds. Ferner investierte der Sauren Global Opportunities in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipieren.



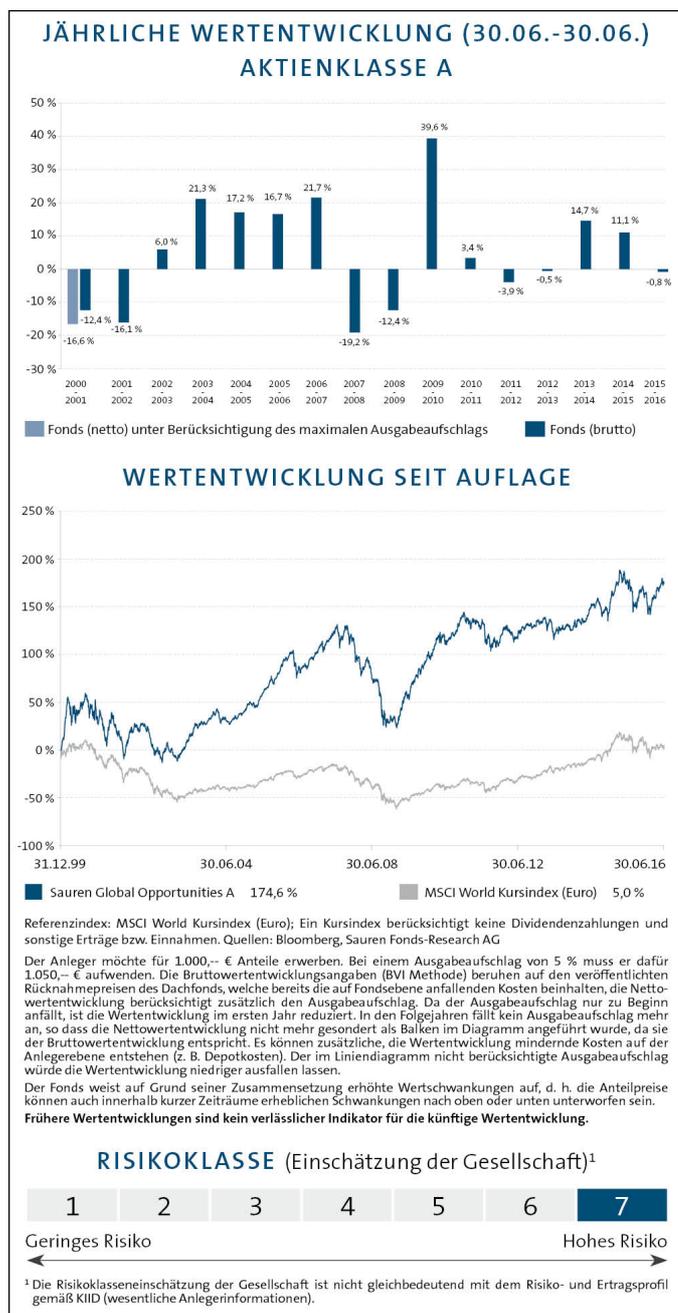
Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurde ein Aktienfonds für europäische Nebenwerte verkauft. Im Bereich der auf asiatische Werte fokussierten Aktienfonds wurden zwei Positionen neu in das Portfolio aufgenommen und vier Positionen verkauft. Im Anlagesegment der Frontier Markets wurde ein Aktienfonds verkauft und ein neuer Zielfonds in das Portfolio aufgenommen. Bei den Goldminenwertefonds des Portfolios kam es zum Austausch von Zielfonds. Darüber hinaus wurde ein Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

auf breiter Basis Verluste. Der MSCI Emerging Markets Kursindex gab auf Euro-Basis um 14,0 % nach, wozu auch Währungsverluste nahezu aller Schwellenländerwährungen gegenüber dem Euro beitrugen. Die asiatischen Schwellenländer verloren gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis 14,0 %. Die lateinamerikanischen Schwellenländer fielen gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis um 12,3 % und die osteuropäischen Schwellenländer gaben gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-Basis um 11,2 % nach. Die Aktienmärkte der Frontier Markets verbuchten gemessen am MSCI Frontier Markets Kursindex auf Euro-Basis einen Verlust in Höhe von 15,1 %. Die Hauptaktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ und gaben gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach.



Ergebnis

Der Sauren Global Opportunities verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 eine Wertminderung in Höhe von 0,8 %*.

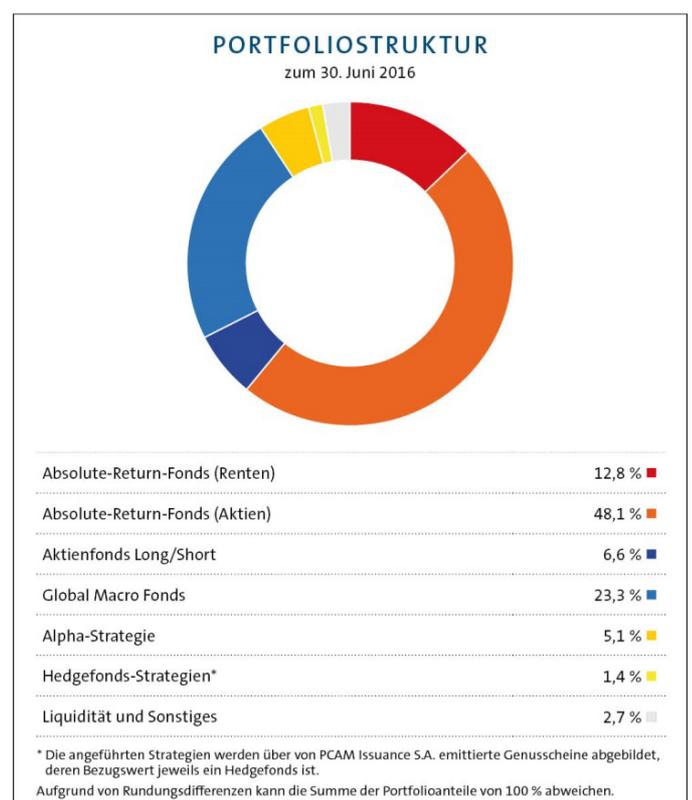
Auf Portfolioebene wirkte sich die Allokation im Bereich Goldminen positiv aus, da das Marktsegment im Berichtszeitraum einen sehr hohen Wertzuwachs verbuchte (FTSE Goldmines Index +68,9 % auf Euro-Basis). Dagegen wirkte es sich nachteilig aus, dass der Sauren Global Opportunities einen Schwerpunkt in den Aktienmärkten der Schwellenländer hat, welche deutlich höhere Verluste verbuchten als die Hauptaktienmärkte. Auch das Segment der europäischen Nebenwerte, welchem eine wesentliche Bedeutung für das Portfolio zukommt, entwickelte sich schwächer als der Weltaktienmarkt (MSCI Europe Small Cap Kursindex -9,4 % auf Euro-Basis).

Auf Ebene der Zielfonds schnitten die Schwellenländer-Aktienfonds durchweg besser als ihre jeweiligen Marktindizes ab. Einige der Fonds verzeichneten in dem negativen Marktumfeld sogar attraktive Wertsteigerungen. Ein positives Ergebnis konnte ebenfalls der auf die Märkte der Schwellenländer ausgerichtete Aktienfonds mit Long/Short-Strategie erwirtschaften. Unter den Fonds für europäische Nebenwerte wies ein Fonds einen deutlichen Verlust aus, während andere Fonds attraktive Wertsteigerungen verbuchten. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Goldminenwertefonds legten zwar deutlich zu, blieben im Berichtszeitraum aber hinter der Entwicklung ihres Marktsegments zurück.

Sauren Absolute Return

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war das Portfolio in mehrere Absolute-Return-Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Einen Schwerpunkt des Portfolios stellten Absolute-Return-Aktienfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar. Darüber hinaus investierte der Sauren Absolute Return in einen Aktienfonds mit Long/Short-Strategie.



Das Segment der Global Macro Fonds machte einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios aus. Im Rahmen der Alpha-Strategie wurde in klassische Aktienfonds vor allem mit Ausrichtung auf Europa investiert und gleichzeitig das allgemeine Aktienmarktrisiko durch den Verkauf von geeigneten Index-Futures abgesichert. Darüber hinaus investierte der Sauren Absolute Return in Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds unterschiedlicher Strategien partizipieren.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden vier Absolute-Return-Aktienfonds sowie ein Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Absolute-Return-Aktienfonds sowie zwei Absolute-Return-Rentenfonds wurden veräußert. Im Bereich der Alpha-Strategie wurde eine Position ausgetauscht. Im Berichtszeitraum wurden zwei Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Das Umfeld an den Märkten war im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 über weite Strecken wenig fundamental. Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich auf Indexebene unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitelebene, was aktienorientierte Strategien vor Probleme stellte. An den Rentenmärkten waren die Kapitalmarktzinsen im Berichtszeitraum unter höherer Volatilität per Saldo stark rückläufig, was zu Kursgewinnen führte. In einzelnen Marktsegmenten erreichte das Zinsniveau den negativen Bereich. Die Währungsmärkte zeigten ebenfalls eine höhere Volatilität.

In diesem Umfeld verbuchten viele Absolute-Return-Strategien und Global Macro Strategien – teilweise deutliche – Verluste. Als Indikation für die Entwicklung im Berichtszeitraum kann der HFRX Global Hedge Fund EUR Index herangezogen werden, der im Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 um 6,8 % nachgab.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 5,1 %*.

Viele Absolute-Return-Fonds verbuchten – insbesondere aufgrund des in der ersten Jahreshälfte 2016 wenig fundamentalen Umfelds – Verluste, welche in einigen Fällen sehr deutlich ausfielen. Gleichwohl konnten einige Absolute-Return-Fonds den Berichtszeitraum mit Wertzuwächsen abschließen. Die Global Macro Fonds entwickelten sich unterschiedlich. Während einige Fonds teils deutlich an Wert zulegen konnten, hatten andere Fonds teils deutliche Verluste hinzunehmen. Die Alpha-Strategie verzeichnete ein negatives Ergebnis.



Köln, im August 2016

Der Verwaltungsrat
der Sauren

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

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.168.816.054,40)	1.201.711.344,08
Bankguthaben ^{*)**}	96.691.162,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.109.863,05
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	549.964,26
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.424.922,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	11.548.290,00
Forderungen aus Devisengeschäften	12.868.829,86
Sonstige Forderungen ^{***}	75.110,00
	1.325.979.486,39
Bankverbindlichkeiten	-3.903.099,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.006.366,77
Zinsverbindlichkeiten	-23.397,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.046.325,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-12.909.174,73
Sonstige Passiva ^{****}	-1.175.171,85
	-21.063.535,14
Netto-Teilfondsvermögen	1.304.915.951,25

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	986.133.518,53
Umlaufende Aktien	64.531.204,188
Aktienwert (in EUR)	15,28
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	228.763.933,27
Umlaufende Aktien	21.224.450,760
Aktienwert (in EUR)	10,78
Aktienklasse 3F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	86.331.076,33
Umlaufende Aktien	8.991.991,367
Aktienwert (in EUR)	9,60
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.687.423,12
Umlaufende Aktien	402.993,182
Aktienwert (in EUR)	9,15
Aktienwert (in CHF)^{*****}	9,95

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Die Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementgütungen.

***** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2014 per 30.06.2015 per 30.06.2016
1 Euro = 1,2150 CHF 1 Euro = 1,0360 CHF 1 Euro = 1,0879 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.090.530,800
Ausgegebene Aktien	5.381.484,669
Zurückgenommene Aktien	-5.940.811,281
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	64.531.204,188

Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.617.959,050
Ausgegebene Aktien	6.093.200,242
Zurückgenommene Aktien	-1.486.708,532
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	21.224.450,760

Aktienklasse 3F	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.991.659,843
Ausgegebene Aktien	2.587.826,144
Zurückgenommene Aktien	-587.494,620
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	8.991.991,367

Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	408.510,750
Ausgegebene Aktien	55.184,777
Zurückgenommene Aktien	-60.702,345
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	402.993,182

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1.046,68	1.018,10	986,13
Umlaufende Aktien	69.116.995	65.090.531	64.531.204
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-49,94	-61,72	-8,44
Aktienwert (in EUR)	15,14	15,64	15,28

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	155,86	184,91	228,76
Umlaufende Aktien	14.328.875	16.617.959	21.224.451
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	19,91	25,25	50,58
Aktienwert (in EUR)	10,88	11,13	10,78

Aktienklasse 3F	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	47,94	70,84	86,33
Umlaufende Aktien	4.738.183	6.991.660	8.991.991
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	21,68	22,68	19,70
Aktienwert (in EUR)	10,12	10,13	9,60

Aktienklasse C	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,57	4,09	3,69
Umlaufende Aktien	424.172	408.511	402.993
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,91	-0,27	-0,05
Aktienwert (in EUR)	8,42	10,01	9,15
Aktienwert (in CHF) ^{*****}	10,23	10,37	9,95

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 3F	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.277.938.108,35	1.018.095.062,42	184.909.847,68	70.842.576,56	4.090.621,69
Ordentlicher Nettoertrag	3.634.371,59	2.515.785,68	819.625,69	288.556,91	10.403,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	285.088,70	483.637,29	-161.198,35	-38.480,80	1.130,56
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	176.449.099,91	83.602.920,17	66.878.317,38	25.453.583,34	514.279,02
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-114.652.455,14	-92.044.906,73	-16.296.164,10	-5.752.077,36	-559.306,95
Realisierte Gewinne	49.795.846,29	38.424.577,48	8.104.886,05	3.095.839,83	170.542,93
Realisierte Verluste	-17.939.251,16	-13.716.613,58	-2.878.031,64	-1.097.991,73	-246.614,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-66.563.730,93	-51.226.944,20	-10.910.248,39	-4.171.495,46	-255.042,88
Ausschüttung	-4.031.126,36	0,00	-1.703.101,05	-2.289.434,96	-38.590,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.304.915.951,25	986.133.518,53	228.763.933,27	86.331.076,33	3.687.423,12

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 3F	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentanteilen	12.713.636,29	9.833.969,92	2.058.288,42	783.331,42	38.046,53
Bankzinsen	-93.035,59	-71.595,71	-15.314,60	-5.848,63	-276,65
Bestandsprovisionen	3.142.169,29	2.430.579,57	508.800,77	193.415,43	9.373,52
Sonstige Erträge	126.752,91	97.994,71	20.549,78	7.834,37	374,05
Ertragsausgleich	-90.719,08	-593.300,22	383.298,75	121.782,88	-2.500,49
Erträge insgesamt	15.798.803,82	11.697.648,27	2.955.623,12	1.100.515,47	45.016,96
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-45.840,87	-35.363,10	-7.488,93	-2.852,43	-136,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.974.851,31	-4.636.849,81	-956.078,43	-363.967,26	-17.955,81
Verwahrstellenvergütung	-344.903,34	-267.747,75	-55.130,50	-20.988,05	-1.037,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-215.740,84	-167.487,59	-34.478,70	-13.125,83	-648,72
Vertriebsstellenprovision	-4.578.334,72	-3.553.070,35	-732.609,83	-278.895,47	-13.759,07
Taxe d'abonnement	-330.538,52	-256.483,16	-52.921,80	-20.140,41	-993,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-98.837,46	-76.858,97	-15.704,04	-5.976,38	-298,07
Register- und Transferstellenvergütung	-53.560,55	-41.640,11	-8.534,98	-3.223,86	-161,60
Staatliche Gebühren	-6.341,82	-4.896,13	-1.032,27	-394,63	-18,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-321.113,18	-251.128,55	-49.917,55	-19.092,16	-974,92
Aufwandsausgleich	-194.369,62	109.662,93	-222.100,40	-83.302,08	1.369,93
Aufwendungen insgesamt	-12.164.432,23	-9.181.862,59	-2.135.997,43	-811.958,56	-34.613,65
Ordentlicher Nettoertrag	3.634.371,59	2.515.785,68	819.625,69	288.556,91	10.403,31
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	157.561,46				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,91	0,91	0,91	0,91
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,83	1,83	1,83	1,84
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI Global Business	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	4,1200	746.997,20	0,06
ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I-	DE000A1W9A36	EUR	13.100	0	14.460	1.057,6400	15.293.474,40	1,17
TMW Immobilien Weltfonds -P-	DE000A0DJ328	EUR	0	0	322.589	3,7000	1.193.579,30	0,09
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	261	256	7.247,0900	1.855.255,04	0,14
Zwischensumme							19.089.305,94	1,46
Frankreich								
H2O Adagio -I-	FR0010929794	EUR	41	328	555	61.808,6000	34.303.773,00	2,63
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	10	139	104	88.601,8600	9.214.593,44	0,71
Zwischensumme							43.518.366,44	3,34
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	4.870.000	0	4.870.000	1,8800	9.155.600,00	0,70
FP Argonaut Funds OEIC -	GB00B779CH97	EUR	16.581.000	0	16.581.000	1,4652	24.294.481,20	1,86
FP Argonaut Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							33.450.081,20	2,56
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	0	0	123.300	131,2500	16.183.125,00	1,24
Ennismore European Smaller Companies Fund -A-								
GAM Star Fund plc -	IE00B5BN4668	EUR	0	1.786.980	1.491.000	11,8466	17.663.280,60	1,35
GAM Star Emerging Market Rates -I-								
GAM Star Fund plc -	IE00B59P9M57	EUR	382.000	427.000	3.993.000	11,4230	45.612.039,00	3,50
GAM Star Global Rates								
GLG Investments VI plc -	IE00BYXWT366	EUR	167.000	8.900	158.100	104,7200	16.556.232,00	1,27
Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF-								
Hadron Alpha plc -	IE00B62LK681	EUR	10.611	0	232.178	111,4920	25.885.941,19	1,98
Hadron Alpha Select Fund -I-								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BC9ZL398	EUR	0	0	255.388	108,5000	27.709.603,43	2,12
HI Numen Credit Fund -A-								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BLG31064	EUR	183.000	4.000	179.000	98,8100	17.686.990,00	1,36
HI Numen Credit Fund -DM2-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ978	EUR	166.967	0	287.584	115,0000	33.072.117,59	2,53
IVI Umbrella Fund plc - European Fund	IE00B0NLLM80	EUR	594.000	0	594.000	17,1300	10.175.220,00	0,78
J O Hambro	IE0032904330	EUR	687.000	0	4.457.000	3,1800	14.173.260,00	1,09
Capital Management Umbrella Fund plc -								
European Select Values Fund -A-								
Lazard Global Investment Funds plc -	IE00BYP5V048	EUR	130.000	0	130.000	100,9855	13.128.115,00	1,01
Lazard European Alternative Fund -EA-								
Lazard Global Investment Funds plc -	IE00BYQCRW81	EUR	25.300	0	25.300	100,8265	2.550.910,45	0,20
Lazard European Alternative Fund -LP-								
Lyxor Newcits IRL plc -	IE00BRJG7170	EUR	68.900	4.300	159.900	102,5490	16.397.585,10	1,26
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-								
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	47.568	0	228.968	100,1000	22.919.682,79	1,76
MontLake UCITS Platform plc -	IE00BH3H5T02	EUR	37.400	0	232.600	97,5439	22.688.711,14	1,74
North MaxQ Macro UCITS Fund -I-								
Odey Investment Funds plc -	IE00BWZMLD48	EUR	1.178.500	0	1.178.500	16,2500	19.150.625,00	1,47
Odey European Focus Fund -A-								
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	128.460	57.360	288.270	75,0900	21.646.174,78	1,66
Pensato Capital Funds plc -	IE00B3SZ5F75	EUR	27.266	35.250	323.126	127,5400	41.211.473,71	3,16
Pensato Europa Absolute Return Fund -B-								
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -	IE00B4T04H34	EUR	1.209.000	77.700	1.131.300	9,6600	10.928.358,00	0,84
Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S-								
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -	IE00B6TYHG95	EUR	126.300	204.000	543.000	19,6300	10.659.090,00	0,82
Strategic European Equity Portfolio -S-								
Zwischensumme							405.998.534,78	31,14

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	USD	0	74.500	746.800	19,0900	12.841.300,67	0,98
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	21.200	0	152.700	117,9600	18.012.492,00	1,38
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	EUR	27.100	15.200	94.000	164,5800	15.470.520,00	1,19
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	11.500	0	43.500	98,0300	4.264.305,00	0,33
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	52.400	0	209.051	95,3022	19.922.999,88	1,53
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	20.800	0	20.800	207,3900	3.885.526,93	0,30
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	EUR	77.500	97.900	230.000	116,5000	26.795.000,00	2,05
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	141.500	0	141.500	99,1300	14.026.895,00	1,07
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	EUR	36.700	174.000	501.000	111,9500	56.086.950,00	4,30
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	EUR	215.650	54.450	530.200	99,4600	52.733.692,00	4,04
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	20.740	740	152.300	127,8800	19.476.124,00	1,49
Deutsche Concept SICAV - Deutsche Concept Kaldemorgen -IC-	LU0599947438	EUR	39.600	29.000	188.500	123,4300	23.266.555,00	1,78
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	20.000	0	20.000	929,0700	18.581.400,00	1,42
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	4.200	3.400	17.700	957,9500	16.955.715,00	1,30
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	33.900	36.200	200.000	112,8600	22.572.000,00	1,73
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	475.000	450.000	5.705.000	6,9106	39.424.973,00	3,02
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	EUR	234.100	0	234.100	99,4600	23.283.586,00	1,78
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	126.900	0	547.800	41,8700	22.936.386,00	1,76
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	26.499	0	51.699	157,7100	8.153.392,04	0,62
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (13.01.2016, 27.01.2016)	LU1107506922	EUR	47.300	0	47.300	158,1380	7.479.927,40	0,57
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (27.04.2016)	LU1107506922	EUR	3.200	0	3.200	158,0420	505.734,40	0,04
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (04.05.2016)	LU1107506922	EUR	8.850	0	8.850	158,0920	1.399.114,20	0,11
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (25.05.2016)	LU1107506922	EUR	7.000	0	7.000	158,4060	1.108.842,00	0,08
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (01.06.2016)	LU1107506922	EUR	3.100	0	3.100	158,5340	491.455,40	0,04
RWC Funds SICAV - RWC US Absolute Alpha Fund -B-	LU0453475088	EUR	18.600	0	116.600	135,5500	15.805.130,00	1,21
Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund -I-	LU1125543352	EUR	236.700	0	236.700	95,1894	22.531.330,98	1,73
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	2.675	3.690	81.205	323,7700	26.291.742,85	2,01
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	263.800	236.500	433.400	141,6000	61.369.440,00	4,70
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	1.210.500	661.000	4.726.962	11,2700	53.272.857,12	4,08
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I-	LU0522254340	EUR	0	750.000	2.055.000	10,8800	22.358.400,00	1,71
Zwischensumme							631.303.786,87	48,35
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	15.075	30.960	14.265	302,4600	3.886.319,49	0,30
Zwischensumme							3.886.319,49	0,30
Investmentfondsanteile							1.137.246.394,72	87,15

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	EUR	0	0	28.500.000	96,7400 %	27.570.900,00	2,11
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	USD	0	0	12.350.000	78,6400 %	8.748.009,36	0,67
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							36.318.909,36	2,78
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (SONSTIGE)								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	405.600	37.400	734.500	38,3200	28.146.040,00	2,16
Inhaberschuldverschreibungen (Sonstige)							28.146.040,00	2,16
Wertpapiervermögen							1.201.711.344,08	92,09
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
Euro Currency Future September 2016		GBP	55	0	55		311.372,91	0,02
Euro Currency Future September 2016		USD	100	0	100		-182.399,57	-0,01
Long-Positionen							128.973,34	0,01
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016		EUR	315	3.180	-2.865		1.468.769,65	0,11
MDAX Performance-Index Future September 2016		EUR	14	112	-98		145.530,00	0,01
Swiss Market Index Future September 2016		CHF	17	82	-65		-87.829,76	-0,01
FTSE 100 Index Future September 2016		GBP	24	249	-225		-545.580,18	-0,04
Short-Positionen							980.889,71	0,07
Terminkontrakte							1.109.863,05	0,08
Bankguthaben – Kontokorrent							96.691.162,65	7,41
Bankverbindlichkeiten							-3.903.099,67	-0,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							9.306.681,14	0,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.304.915.951,25	100,00

DEISENTERMINGESCHAFTE¹⁾

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	4.161.000,00	3.835.667,12	0,29
EUR/CHF	Wahrungverkaufe	177.000,00	163.002,04	0,01
EUR/GBP	Wahrungverkaufe	11.800.000,00	14.367.903,56	1,10
EUR/USD	Wahrungverkaufe	25.000.000,00	22.460.249,44	1,72

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Long-Positionen				
Euro Currency Future September 2016	GBP	55	6.946.204,46	0,53
Euro Currency Future September 2016	USD	100	12.540.533,24	0,96
Long-Positionen			19.486.737,70	1,49
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	-2.865	-78.586.950,00	-6,02
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	-98	-9.417.800,00	-0,72
Swiss Market Index Future September 2016	CHF	-65	-4.630.480,74	-0,35
FTSE 100 Index Future September 2016	GBP	-225	-16.641.281,83	-1,28
Short-Positionen			-109.276.512,57	-8,37
Terminkontrakte			-89.789.774,87	-6,88

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I-	LU0573587937	109.300	579.300
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund -I-	LU1167329637	0	125.001
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	22.900	145.100
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	307.300	307.300
Henderson Horizon Fund SICAV - Euro High Yield Bond Fund -I2-	LU0828818087	21.700	21.700
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	0	36.517
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	132.650	132.650
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC95B949	5	5
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	0	60.600
SKY Harbor Global Funds SICAV - U.S. Short Duration High Yield Fund -A-	LU0765417018	533.850	533.850
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	102.000	444.000
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMYY77	0	1.014.000
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	12.170.225
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	27.800.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	25.600.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2015	EUR	2.252	235
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015	EUR	2.450	2.450
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	3.123	3.123
EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUR	2.836	2.836
EURO STOXX Bank Index Future März 2016	EUR	1.000	1.000
MDAX Performance-Index Future September 2015	EUR	113	0
MDAX Performance-Index Future Dezember 2015	EUR	119	119
MDAX Performance-Index Future März 2016	EUR	120	120
MDAX Performance-Index Future Juni 2016	EUR	115	115
10 YR Euro-Bund Future September 2015	EUR	191	317
Swiss Market Index Future September 2015	CHF	97	0
Swiss Market Index Future Dezember 2015	CHF	101	101
Swiss Market Index Future März 2016	CHF	94	94
Swiss Market Index Future Juni 2016	CHF	102	102
FTSE 100 Index Future September 2015	GBP	237	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2015	GBP	234	234
FTSE 100 Index Future März 2016	GBP	272	272
FTSE 100 Index Future Juni 2016	GBP	253	253
Euro Currency Future September 2015	GBP	0	55
Euro Currency Future Dezember 2015	GBP	55	55
Euro Currency Future März 2016	GBP	55	55
Euro Currency Future Juni 2016	GBP	55	55
Euro Currency Future September 2015	USD	0	100
Euro Currency Future Dezember 2015	USD	100	100
Euro Currency Future März 2016	USD	100	100
Euro Currency Future Juni 2016	USD	100	100
2YR Treasury 6% Future September 2015	USD	426	99
2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	USD	235	235
2YR Treasury 6% Future März 2016	USD	262	262

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 410.475.661,49)	420.789.373,18
Bankguthaben *) **)	5.307.251,80
Forderungen aus Absatz von Aktien	898.736,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.562.485,50
	432.557.847,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-350.134,29
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-32.504,77
Zinsverbindlichkeiten	-5.919,97
Sonstige Passiva ***	-424.704,14
	-813.263,17
Netto-Teilfondsvermögen	431.744.583,98

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	930920	LU0106280836	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse B (ausschüttend)	A1111TP	LU1057097732	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse D (ausschüttend)	A0MZ0S	LU0318491288	0 %	EUR
Aktienklasse C (ausschüttend)	A1H595	LU0580224623	bis zu 5 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	395.763.708,42
Umlaufende Aktien	24.189.802,073
Aktienwert (in EUR)	16,36

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.542.507,77
Umlaufende Aktien	248.397,846
Aktienwert (in EUR)	10,24

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	32.463.375,20
Umlaufende Aktien	3.075.440,387
Aktienwert (in EUR)	10,56

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	974.992,59
Umlaufende Aktien	98.647,394
Aktienwert (in EUR)	9,88
Aktienwert (in CHF) ****	10,75

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2014 per 30.06.2015 per 30.06.2016
1 Euro = 1,2150 CHF 1 Euro = 1,0360 CHF 1 Euro = 1,0879 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.523.863,082
Ausgegebene Aktien	2.828.084,517
Zurückgenommene Aktien	-4.162.145,526
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	24.189.802,073

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.568,477
Ausgegebene Aktien	213.802,011
Zurückgenommene Aktien	-13.972,642
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	248.397,846

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.596.629,507
Ausgegebene Aktien	633.019,609
Zurückgenommene Aktien	-154.208,729
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	3.075.440,387

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.034,335
Ausgegebene Aktien	34.178,688
Zurückgenommene Aktien	-23.565,629
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	98.647,394

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	426,17	444,30	395,76
Umlaufende Aktien	26.636.865	25.523.863	24.189.802
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	25,45	-18,69	-23,31
Aktienwert (in EUR)	16,00	17,41	16,36

Aktienklasse B	01.07.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,53	2,54
Umlaufende Aktien	-	48.568	248.398
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,19	2,14
Aktienwert (in EUR)	10,00	10,92	10,24

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	24,94	29,53	32,46
Umlaufende Aktien	2.369.645	2.596.630	3.075.440
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,64	2,46	5,26
Aktienwert (in EUR)	10,53	11,37	10,56

Aktienklasse C	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,67	0,99	0,97
Umlaufende Aktien	75.330	88.034	98.647
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,24	0,12	0,12
Aktienwert (in EUR)	8,93	11,24	9,88
Aktienwert (in CHF)****	10,85	11,64	10,75

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	475.351.927,66	444.300.289,02	530.610,23	29.531.126,85	989.901,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-521.845,55	-391.499,66	-4.990,53	-124.452,32	-903,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	61.983,70	54.352,59	4.564,91	2.939,02	127,18
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	57.645.151,20	48.049.067,58	2.290.612,73	6.950.044,52	355.426,37
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-73.425.091,94	-71.355.599,77	-146.957,51	-1.686.308,14	-236.226,52
Realisierte Gewinne	19.160.711,66	17.709.738,05	59.474,21	1.342.893,76	48.605,64
Realisierte Verluste	-4.295.030,14	-3.910.207,27	-18.098,36	-305.744,70	-60.979,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-41.936.016,84	-38.692.432,12	-170.750,08	-2.961.323,82	-111.510,82
Ausschüttung	-297.205,77	0,00	-1.957,83	-285.799,97	-9.447,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	431.744.583,98	395.763.708,42	2.542.507,77	32.463.375,20	974.992,59

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentanteilen	3.094.985,84	2.854.966,73	12.254,03	220.661,84	7.103,24
Bankzinsen	-9.705,65	-8.987,20	-27,50	-669,39	-21,56
Bestandsprovisionen	1.081.211,96	997.142,25	3.915,99	77.696,18	2.457,54
Sonstige Erträge	49.345,41	45.396,47	228,14	3.602,79	118,01
Ertragsausgleich	60.835,20	21.504,72	7.186,32	31.998,77	145,39
Erträge insgesamt	4.276.672,76	3.910.022,97	23.556,98	333.290,19	9.802,62
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-9.315,36	-8.540,56	-52,34	-700,33	-22,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.214.395,58	-2.043.154,72	-7.894,29	-158.315,38	-5.031,19
Verwahrstellenvergütung	-115.167,97	-106.272,14	-406,14	-8.227,95	-261,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-72.026,44	-66.464,01	-253,50	-5.145,30	-163,63
Vertriebsstellenprovision	-2.059.263,51	-1.811.532,20	-7.487,55	-235.759,27	-4.484,49
Taxe d'abonnement	-119.971,50	-110.714,81	-417,01	-8.566,77	-272,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.843,68	-32.183,02	-111,72	-2.468,59	-80,35
Register- und Transferstellenvergütung	-24.713,26	-22.813,93	-80,07	-1.762,10	-57,16
Staatliche Gebühren	-2.405,82	-2.213,98	-10,72	-175,40	-5,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.596,29	-21.775,95	-82,94	-1.683,63	-53,77
Aufwandsausgleich	-122.818,90	-75.857,31	-11.751,23	-34.937,79	-272,57
Aufwendungen insgesamt	-4.798.518,31	-4.301.522,63	-28.547,51	-457.742,51	-10.705,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-521.845,55	-391.499,66	-4.990,53	-124.452,32	-903,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr²⁾	21.895,93				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,05	1,09	1,35	1,05
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,12	2,16	2,43	2,12
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI EUROPA	DE0009807800	EUR	0	0	153.850	5,3550	823.866,75	0,19
ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I-	DE000A1W9A36	EUR	6.310	860	5.900	1.057,6400	6.240.076,00	1,45
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	72	65	7.247,0900	471.060,85	0,11
Zwischensumme							7.535.003,60	1,75
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	5	41	126	88.601,8600	11.163.834,36	2,59
Zwischensumme							11.163.834,36	2,59
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC -	GB00BW9HLR90	EUR	1.090.000	3.873.000	12.690.000	0,8371	10.622.799,00	2,46
Artemis Global Equity Income Fund -I-								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1566	EUR	438.000	626.000	6.692.000	1,8800	12.580.960,00	2,91
First State Investments ICVC -	GB00BWNGXH62	EUR	9.017.000	1.113.000	7.904.000	1,1213	8.862.755,20	2,05
First State Asia Focus Fund -B-								
FP Argonaut Funds OEIC -	GB00B779CH97	EUR	9.871.000	164.000	9.707.000	1,4652	14.222.696,40	3,29
FP Argonaut Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							46.289.210,60	10,71
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	126.400	154.800	706.900	1.328,4540	8.241.932,43	1,91
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	0	0	91.223	131,2500	11.973.027,15	2,77
Ennismore European Smaller Companies Fund -A-								
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	332.000	964.500	11,4230	11.017.483,50	2,55
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BC9ZL398	EUR	0	6.300	68.377	108,5000	7.418.899,08	1,72
HI Numen Credit Fund -A-								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BLG31064	EUR	57.600	2.600	55.000	98,8100	5.434.550,00	1,26
HI Numen Credit Fund -DM2-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	42.046	22.800	139.523	115,0000	16.045.119,11	3,72
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason	IE00B3FHN967	USD	31.000	9.100	69.100	143,4000	8.925.364,80	2,07
Capital Management Opportunity Fund -Premier-								
Lyxor Newcits IRL plc -	IE00BRJG7170	EUR	5.800	19.400	85.100	102,5490	8.726.919,90	2,02
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-								
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	40.891	70.891	108.400	100,1000	10.850.840,00	2,51
MontLake UCITS Platform plc -	IE00BH3H5T02	EUR	3.000	26.570	97.300	97,5439	9.491.021,47	2,20
North MaxQ Macro UCITS Fund -I-								
Odey Investment Funds plc -	IE00BWZMLD48	EUR	910.000	48.600	861.400	16,2500	13.997.750,00	3,24
Odey European Focus Fund -A-								
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	66.280	71.580	137.000	75,0900	10.287.330,00	2,38
Pensato Capital Funds plc -	IE00B3SZ5F75	EUR	0	25.200	104.340	127,5400	13.307.505,49	3,08
Pensato Europa Absolute Return Fund -B-								
Zwischensumme							135.717.742,93	31,43

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	372.500	0	372.500	26,1900	8.787.403,17	2,04
Alken Fund SICAV -	LU0572586674	EUR	1.900	22.400	54.500	117,9600	6.428.820,00	1,49
Absolute Return Europe -I-								
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	52.200	0	52.200	128,8200	6.724.404,00	1,56
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	9.600	0	41.600	98,0300	4.078.048,00	0,94
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	22.100	23.000	155.751	95,3022	14.843.392,62	3,44
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	17.300	0	17.300	207,3900	3.231.712,30	0,75
Precious Metals Fund -S-								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay	LU1337225053	EUR	122.000	0	122.000	99,1300	12.093.860,00	2,80
Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0969341659	EUR	54.250	69.400	121.550	99,4600	12.089.363,00	2,80
BlueBay Total Return Credit Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	2.690	6.140	58.950	127,8800	7.538.526,00	1,75
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	8.900	0	8.900	929,0700	8.268.723,00	1,92
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	1.935	6.690	7.570	957,9500	7.251.681,50	1,68
Eleva European Selection Fund -I-								
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	JPY	30.700	55.500	659.700	1.314,0000	7.607.928,05	1,76
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	0	570.000	1.882.000	6,9106	13.005.749,20	3,01
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
JPMorgan Investment Funds SICAV -	LU0248010471	EUR	111.100	0	111.100	99,4600	11.050.006,00	2,56
JPM Global Macro Opportunities -I-								
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	12.200	5.400	74.600	109,2600	8.150.796,00	1,89
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	70.700	41.300	165.000	41,8700	6.908.550,00	1,60
Pareturn SICAV -	LU1107506922	EUR	29.269	0	54.469	157,7100	8.590.248,74	1,99
Gladwyne Absolute Credit -I-								
Pareturn SICAV -	LU1107506922	EUR	19.100	0	19.100	158,1380	3.020.435,80	0,70
Gladwyne Absolute Credit -I- (27.01.2016)								
Serviced Platform SICAV -	LU0996658406	EUR	0	78.600	25.400	74,7181	1.897.839,74	0,44
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	21.000	309,6200	6.502.020,00	1,51
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	14.675	19.800	323,7700	6.410.646,00	1,48
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	63.900	83.400	88.000	141,6000	12.460.800,00	2,89
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0750223520	EUR	407.100	662.100	981.669	11,2700	11.063.409,03	2,56
Jupiter Dynamic Bond -I-								
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0260085492	EUR	436.000	206.000	230.000	26,6200	6.122.600,00	1,42
Jupiter European Growth -L-								
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) -	LU1076253134	EUR	779.000	0	779.000	14,1200	10.999.480,00	2,55
Global Quality Growth Portfolio -S-								
Zwischensumme							205.126.442,15	47,53
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	11.015	25.755	7.970	302,4600	2.171.326,07	0,50
Zwischensumme							2.171.326,07	0,50
Investmentfondsanteile							408.003.559,71	94,51
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	EUR	0	0	6.700.000	96,7400 %	6.481.580,00	1,50
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	USD	0	0	8.900.000	78,6400 %	6.304.233,47	1,46
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							12.785.813,47	2,96
Wertpapiervermögen							420.789.373,18	97,47
Bankguthaben – Kontokorrent							5.307.251,80	1,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							5.647.959,00	1,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							431.744.583,98	100,00
DEVIENTERMINGESCHAFTE¹⁾								
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung				Währungsbetrag		Kurswert (EUR)		%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR		Währungskäufe		1.107.000,00		1.020.297,13		0,24
EUR/CHF		Währungsverkäufe		49.000,00		45.124,86		0,01
EUR/GBP		Währungsverkäufe		2.070.000,00		2.520.471,22		0,58

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	0	491.900
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	0	45.380
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	22.055	113.555
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	0	65.900
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	0	53.472
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	33.900	33.900
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	8.800	62.350
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC9SB949	2	2
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I-	LU0522254340	0	1.044.000
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMYY77	0	748.500
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	10.083.759
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	6.700.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	10.700.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	149	149

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* 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 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.658.053,62)	81.383.353,46
Bankguthaben *) **)	1.668.861,67
Forderungen aus Absatz von Aktien	320.616,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.477.432,70
Forderungen aus Devisengeschäften	824.997,06
	86.675.261,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-507.629,35
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.554,08
Zinsverbindlichkeiten	-1.217,88
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-824.850,82
Sonstige Passiva ***	-105.866,81
	-1.463.118,94
Netto-Teilfondsvermögen	85.212.142,64

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	791695	LU0136335097	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse B (ausschüttend)	A111TQ	LU1057098110	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse D (ausschüttend)	A0M20U	LU0318492419	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	60.339.605,50
Umlaufende Aktien	2.717.421,988
Aktienwert (in EUR)	22,20

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.028.596,83
Umlaufende Aktien	289.630,140
Aktienwert (in EUR)	10,46

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	21.843.940,31
Umlaufende Aktien	1.567.007,541
Aktienwert (in EUR)	13,94

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.529.374,293
Ausgegebene Aktien	735.962,937
Zurückgenommene Aktien	-547.915,242
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.717.421,988

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.805,152
Ausgegebene Aktien	190.325,792
Zurückgenommene Aktien	-22.500,804
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	289.630,140

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.928.432,672
Ausgegebene Aktien	443.637,953
Zurückgenommene Aktien	-805.063,084
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.567.007,541

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	49,69	61,00	60,34
Umlaufende Aktien	2.342.767	2.529.374	2.717.422
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	14,31	4,58	4,75
Aktienwert (in EUR)	21,21	24,12	22,20
Aktienklasse B	01.07.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	1,39	3,03
Umlaufende Aktien	-	121.805	289.630
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	1,25	1,84
Aktienwert (in EUR)	10,00	11,40	10,46
Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	24,31	29,34	21,84
Umlaufende Aktien	1.813.142	1.928.433	1.567.008
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	17,29	1,58	-5,41
Aktienwert (in EUR)	13,41	15,21	13,94

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.721.280,90	60.996.516,94	1.388.979,53	29.335.784,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-510.572,01	-311.270,30	-17.824,49	-181.477,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.878,04	-13.301,85	7.023,77	2.400,04
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	25.739.089,36	17.218.729,40	2.079.035,03	6.441.324,93
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-24.556.830,74	-12.469.027,94	-241.278,46	-11.846.524,34
Realisierte Gewinne	3.433.185,42	2.516.805,08	89.262,04	827.118,30
Realisierte Verluste	-1.212.384,44	-876.569,19	-34.108,22	-301.707,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-9.351.727,04	-6.722.276,64	-235.654,64	-2.393.795,76
Ausschüttung	-46.020,77	0,00	-6.837,73	-39.183,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.212.142,64	60.339.605,50	3.028.596,83	21.843.940,31

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	474.177,68	343.250,68	13.749,46	117.177,54
Bankzinsen	-4.579,87	-3.254,28	-90,11	-1.235,48
Bestandsprovisionen	211.223,36	153.151,32	5.656,98	52.415,06
Sonstige Erträge	10.498,18	7.719,44	253,50	2.525,24
Ertragsausgleich	32.190,20	16.096,08	4.861,63	11.232,49
Erträge insgesamt	723.509,55	516.963,24	24.431,46	182.114,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.978,17	-2.203,95	-94,13	-680,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-570.375,44	-411.219,25	-15.006,00	-144.150,19
Verwahrstellenvergütung	-22.860,19	-16.480,91	-598,52	-5.780,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.296,20	-10.306,61	-373,95	-3.615,64
Vertriebsstellenprovision	-541.233,91	-345.651,43	-13.013,72	-182.568,76
Taxe d'abonnement	-23.001,70	-16.576,41	-606,99	-5.818,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.802,88	-9.784,05	-195,37	-2.823,46
Register- und Transferstellenvergütung	-11.139,04	-8.097,92	-289,15	-2.751,97
Staatliche Gebühren	-872,87	-642,89	-20,95	-209,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.209,00	-4.475,89	-171,77	-1.561,34
Aufwandsausgleich	-28.312,16	-2.794,23	-11.885,40	-13.632,53
Aufwendungen insgesamt	-1.234.081,56	-828.233,54	-42.255,95	-363.592,07
Ordentlicher Nettoaufwand	-510.572,01	-311.270,30	-17.824,49	-181.477,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	26.399,15			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,31	1,33	1,59
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,36	2,38	2,64
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	2	6	19	88.601,8600	1.683.435,34	1,98
Zwischensumme							1.683.435,34	1,98
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	1.152.000	760.000	4.438.000	0,8371	3.715.049,80	4,36
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	0	0	752.000	1,8800	1.413.760,00	1,66
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	1.908.000	196.000	1.712.000	1,1213	1.919.665,60	2,25
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	EUR	1.399.200	0	1.399.200	1,4652	2.050.107,84	2,41
Zwischensumme							9.098.583,24	10,68
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	95.200	94.600	164.600	1.328,4540	1.919.114,55	2,25
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A-	IE0004515239	EUR	0	0	10.620	131,2500	1.393.928,29	1,64
GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX	IE00B5983B16	EUR	8.000	11.800	104.000	11,7692	1.223.996,80	1,44
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	0	0	3.571	108,5000	387.463,27	0,45
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	EUR	9.500	0	9.500	98,8100	938.695,00	1,10
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	12.280	3.880	28.028	115,0000	3.223.164,24	3,78
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A- (JPY)	IE00B428SJ43	JPY	6.265.300	5.295.300	970.000	185,0000	1.574.954,49	1,85
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	1.073.000	85.000	988.000	3,1800	3.141.840,00	3,69
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier-	IE00B3FHN967	USD	9.050	3.570	18.250	143,4000	2.357.277,97	2,77
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	2.800	5.650	19.400	102,5490	1.989.450,60	2,33
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	2.363	6.862	17.401	100,1000	1.741.821,08	2,05
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3HST02	EUR	2.405	4.815	10.560	97,5439	1.030.063,58	1,21
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	EUR	8.070	4.440	21.800	136,0200	2.965.236,00	3,48
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	351.500	76.100	275.400	16,2500	4.475.250,00	5,25
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	9.770	5.910	19.000	75,0900	1.426.740,79	1,67
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	0	1.900	10.609	127,5400	1.353.114,84	1,59
Zwischensumme							31.142.111,50	36,55

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	94.700	0	94.700	26,1900	2.234.005,58	2,62
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	21.200	2.965	18.235	128,8200	2.349.032,70	2,76
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	0	1.000	12.650	98,0300	1.240.079,50	1,46
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	3.650	18.090	31.329	95,3022	2.985.698,11	3,50
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	6.040	0	6.040	207,3900	1.128.297,24	1,32
Precious Metals Fund -S-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0969341659	EUR	18.750	22.250	11.000	99,4600	1.094.060,00	1,28
BlueBay Total Return Credit Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	1.350	0	1.350	929,0700	1.254.244,50	1,47
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	550	1.760	3.600	957,9500	3.448.620,00	4,05
Eleva European Selection Fund -I-								
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	0	84.200	184.300	6,9106	1.273.623,58	1,49
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
HWB Umbrella Fund -	LU0173899633	EUR	21.000	0	21.000	103,2600	2.168.460,00	2,54
HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-								
JPMorgan Investment Funds SICAV -	LU0248010471	EUR	15.500	0	15.500	99,4600	1.541.630,00	1,81
JPM Global Macro Opportunities -I-								
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	0	6.870	18.850	109,2600	2.059.551,00	2,42
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	13.450	11.500	54.500	41,8700	2.281.915,00	2,68
Nordea 1 SICAV -	LU0772957808	USD	3.020	5.320	12.700	154,0600	1.762.350,93	2,07
North American All Cap Fund -BI-								
Serviced Platform SICAV -	LU0996658661	USD	14.900	2.900	26.400	74,4227	1.769.734,53	2,08
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (USD)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	320	0	9.720	309,6200	3.009.506,40	3,53
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0750223520	EUR	22.200	60.100	82.008	11,2700	924.232,65	1,08
Jupiter Dynamic Bond -I-								
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0260085492	EUR	122.000	58.600	63.400	26,6200	1.687.708,00	1,98
Jupiter European Growth -L-								
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	144.800	69.800	269.000	14,1200	3.798.280,00	4,46
Zwischensumme							38.011.029,72	44,60
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	3.665	7.850	900	302,4600	245.193,66	0,29
Zwischensumme							245.193,66	0,29
Investmentfondsanteile							80.180.353,46	94,10
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	EUR	0	0	1.500.000	80,2000 %	1.203.000,00	1,41
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							1.203.000,00	1,41
Wertpapiervermögen							81.383.353,46	95,51
Bankguthaben - Kontokorrent							1.668.861,67	1,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.159.927,51	2,53
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							85.212.142,64	100,00
DEVISENTERMINGESCHAFTE¹⁾								
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung				Währungsbetrag			Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR		Währungskäufe		4.800.000,00			4.315.029,52	5,06
EUR/GBP		Wahrungverkaufe		240.000,00			292.228,55	0,34

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
Investmentfondsanteile			
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992	0	98.200
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	3.800	20.350
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	4.100	21.220
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Asian Small/Mid Cap -LS-	LU0254485450	10.390	10.390
Fidelity Active STRategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	3.350	20.750
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	37.600	191.800
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	0	9.010
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund	LU0123357419	347.600	396.400
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -I-	IE0033009345	0	259.000
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	2.700	2.700
Strategic China Panda Fund	IE00B3DKH950	268	813
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMYY77	0	296.000
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)			
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	2.778.346
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	900.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	1.300.000
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	Währung EUR	Zugänge 44	Abgänge 44

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* 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 ZIELVERMÖGEN 2020

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.514.725,32)	66.247.114,93
Bankguthaben *) **)	2.220.693,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	750,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.301,87
Forderungen aus Absatz von Aktien	200.596,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	172.050,00
	68.848.506,16
Bankverbindlichkeiten	-15.000,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-32.205,88
Zinsverbindlichkeiten	-3.267,04
Sonstige Passiva ***	-78.979,35
	-129.452,27
Netto-Teilfondsvermögen	68.719.053,89
Umlaufende Aktien	5.381.379,862
Aktienwert	12,77 EUR

AKTIENKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A0MX7L	LU0313461773	bis zu 5 %	EUR

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.992.266,360
Ausgegebene Aktien	730.149,460
Zurückgenommene Aktien	-341.035,958
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	5.381.379,862

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	63,98	66,25	68,72
Umlaufende Aktien	5.008.032	4.992.266	5.381.380
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	4,97	-0,26	5,09
Aktienwert (in EUR)	12,77	13,27	12,77

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementvergütungen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.249.522,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-67.386,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.386,84
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.543.259,64
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.454.527,05
Realisierte Gewinne	1.339.045,53
Realisierte Verluste	-753.175,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-3.114.298,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	68.719.053,89

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Erträge

Erträge aus Investmentanteilen	591.893,32
Bankzinsen	-2.731,83
Bestandsprovisionen	163.274,88
Sonstige Erträge	7.816,62
Ertragsausgleich	63.591,96
Erträge insgesamt	823.844,95

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-3.230,17
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr	-342.282,96
Verwahrstellenvergütung	-17.802,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.135,71
Vertriebsstellenprovision	-438.966,85
Taxe d'abonnement	-16.353,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.709,22
Register- und Transferstellenvergütung	-9.254,27
Staatliche Gebühren	-792,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.497,61
Aufwandsausgleich	-40.205,12
Aufwendungen insgesamt	-891.231,26

Ordentlicher Nettoaufwand

	-67.386,31
--	-------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **14.747,41**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **1,26**

Laufende Kosten in Prozent ²⁾ **2,36**

Performancegebühr in Prozent **0,00**

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI EUROPA	DE0009807800	EUR	0	0	29.500	5,3550	157.972,50	0,23
Zwischensumme							157.972,50	0,23
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	2	9	15	88.601,8600	1.329.027,90	1,93
Zwischensumme							1.329.027,90	1,93
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	80.000	0	670.000	1,8800	1.259.600,00	1,83
FP Argonaut Funds OEIC -	GB00B779CH97	EUR	1.235.000	0	1.235.000	1,4652	1.809.522,00	2,63
FP Argonaut Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							3.069.122,00	4,46
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	0	0	11.880	131,2500	1.559.250,00	2,27
Ennismore European Smaller Companies Fund -A-								
GAM Star Fund plc -	IE00B5BN4668	EUR	58.600	51.400	177.300	11,8466	2.100.402,18	3,06
GAM Star Emerging Market Rates -I-								
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	15.550	20.800	203.200	11,4230	2.321.153,60	3,38
GLG Investments VI plc - Man GLG European	IE00BYXWT366	EUR	7.400	0	7.400	104,7200	774.928,00	1,13
Mid-Cap Equity Alternative -INF-								
Hadron Alpha plc - Hadron Alpha Select Fund -I-	IE00B62LK681	EUR	3.257	1.300	12.160	111,4920	1.355.712,84	1,97
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BC9ZL398	EUR	0	0	14.861	108,5000	1.612.417,42	2,35
HI Numen Credit Fund -A-								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BLG31064	EUR	11.700	0	11.700	98,8100	1.156.077,00	1,68
HI Numen Credit Fund -DM2-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	13.779	1.350	20.846	115,0000	2.397.241,36	3,49
Lazard Global Investment Funds plc -	IE00BYP5V048	EUR	8.250	0	8.250	100,9855	833.130,38	1,21
Lazard European Alternative Fund -EA-								
Lyxor Newcits IRL plc -	IE00BRJG7170	EUR	2.980	0	11.480	102,5490	1.177.262,52	1,71
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-								
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	8	953	16.305	100,1000	1.632.179,55	2,38
MontLake UCITS Platform plc -	IE00BH3H5T02	EUR	0	1.650	16.355	97,5439	1.595.330,48	2,32
North MaxQ Macro UCITS Fund -I-								
Odey Investment Funds plc -	IE00BWZMLD48	EUR	48.600	0	48.600	16,2500	789.750,00	1,15
Odey European Focus Fund -A-								
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	7.870	4.060	15.046	75,0900	1.129.799,63	1,64
Pensato Capital Funds plc -	IE00B3SZ5F75	EUR	4.184	2.549	21.595	127,5400	2.754.208,83	4,01
Pensato Europa Absolute Return Fund -B-								
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -	IE00B4T04H34	EUR	68.000	0	68.000	9,6600	656.880,00	0,96
Emerging and Sovereign Opportunities								
Portfolio -S-								
Zwischensumme							23.845.723,79	34,71

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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 ZIELVERMÖGEN 2020

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	725	5.200	9.045	117,9600	1.066.948,20	1,55
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	4.850	0	27.700	98,0300	2.715.431,00	3,95
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	1.480	2.000	25.683	95,3022	2.447.640,28	3,56
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	1.080	0	1.080	207,3900	201.748,51	0,29
Precious Metals Fund -S-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0847090858	EUR	8.350	8.000	12.000	116,5000	1.398.000,00	2,03
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU1337225053	EUR	22.000	0	22.000	99,1300	2.180.860,00	3,17
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0969341659	EUR	12.190	5.190	26.100	99,4600	2.595.906,00	3,78
BlueBay Total Return Credit Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	770	0	9.420	127,8800	1.204.629,60	1,75
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Deutsche Concept SICAV -	LU0599947438	EUR	1.500	1.090	9.670	123,4300	1.193.568,10	1,74
Deutsche Concept Kaldemorgen -IC-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	1.465	0	1.465	929,0700	1.361.087,55	1,98
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	3.350	2.900	12.035	112,8600	1.358.270,10	1,98
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	41.900	23.000	333.600	6,9106	2.305.376,16	3,35
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
JPMorgan Investment Funds SICAV -	LU0248010471	EUR	19.400	0	19.400	99,4600	1.929.524,00	2,81
JPM Global Macro Opportunities -I-								
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	0	0	15.700	157,7100	2.476.047,00	3,60
RWC Funds SICAV -	LU0453475088	EUR	2.230	0	7.120	135,5500	965.116,00	1,40
RWC US Absolute Alpha Fund -B-								
Serviced Platform SICAV -	LU1125543352	EUR	10.850	0	10.850	95,1894	1.032.804,99	1,50
MSK Equity UCITS Fund -I-								
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	580	0	4.460	323,7700	1.444.014,20	2,10
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	11.530	10.850	19.780	141,6000	2.800.848,00	4,08
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0750223520	EUR	52.900	15.300	247.700	11,2700	2.791.581,65	4,06
Jupiter Dynamic Bond -I-								
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0522254340	EUR	66.700	64.000	222.200	10,8800	2.417.536,00	3,52
Jupiter Strategic Total Return -I-								
Zwischensumme							35.886.937,34	52,20
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	500	1.250	830	302,4600	226.123,04	0,33
Zwischensumme							226.123,04	0,33
Investmentfondsanteile							64.514.906,57	93,86
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. /	XS1056651133	EUR	0	0	1.300.000	96,7400 %	1.257.620,00	1,83
Compartment Astellon Special Opps								
PCAM Issuance S.A. /	XS1056650085	USD	0	0	670.000	78,6400 %	474.588,36	0,69
Compartment LBN China+ Opp								
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							1.732.208,36	2,52
Wertpapiervermögen							66.247.114,93	96,38
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016		EUR	0	25	-25		750,00	0,00
Short-Positionen							750,00	0,00
Terminkontrakte							750,00	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent							2.220.693,24	3,23
Bankverbindlichkeiten							-15.000,00	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							265.495,72	0,41
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							68.719.053,89	100,00

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

DEWISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV*
EUR/GBP	Währungsverkäufe	265.000,00	322.669,02	0,47
EUR/USD	Währungsverkäufe	1.200.000,00	1.077.426,57	1,57

TERMINKONTRAKTE

Short-Positionen	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV*
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	-25	-685.750,00	-1,00
Short-Positionen			-685.750,00	-1,00
Terminkontrakte			-685.750,00	-1,00

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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**	Abgänge**
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	0	55.200
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	1.070.000	1.898.000
BlackRock Global Funds - European High Yield Bond Fund -A2-	LU1191877379	100.000	100.000
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I-	LU0573587937	0	21.600
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	7.800	18.700
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	13.570	37.770
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	7.200	7.200
Henderson Horizon Fund SICAV - Euro High Yield Bond Fund -I2-	LU0828818087	3.900	3.900
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	949	4.547
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	12.900	12.900
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC95B949	0	0
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	1.500	6.200
SKY Harbor Global Funds SICAV - U.S. Short Duration High Yield Fund -A-	LU0765417018	29.110	29.110
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	1.097.293
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	1.400.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	1.300.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	24	24

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.156.855,07)	31.969.514,08
Bankguthaben *) **)	1.085.658,79
Forderungen aus Absatz von Aktien	56.253,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	94.043,00
	33.205.469,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-88,58
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.857,49
Zinsverbindlichkeiten	-1.494,50
Sonstige Passiva ***	-37.860,16
	-41.300,73
Netto-Teilfondsvermögen	33.164.168,60
Umlaufende Aktien	2.328.298,345
Aktienwert	14,24 EUR

AKTIENKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A0MX7M	LU0313461930	bis zu 5 %	EUR

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.968.708,828
Ausgegebene Aktien	463.470,019
Zurückgenommene Aktien	-103.880,502
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.328.298,345

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	27,57	29,76	33,16
Umlaufende Aktien	1.943.876	1.968.709	2.328.298
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	3,78	0,27	5,35
Aktienwert (in EUR)	14,19	15,12	14,24

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementvergütungen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.760.132,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-138.780,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.521,37
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	6.884.433,24
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.537.786,12
Realisierte Gewinne	691.861,24
Realisierte Verluste	-247.132,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.252.080,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	33.164.168,60

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	191.979,67
Bankzinsen	-2.069,73
Bestandsprovisionen	76.813,45
Sonstige Erträge	1.595,73
Ertragsausgleich	33.267,97
Erträge insgesamt	301.587,09

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-1.299,23
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-161.366,05
Verwahrstellenvergütung	-8.378,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.240,55
Vertriebsstellenprovision	-206.804,59
Taxe d'abonnement	-8.047,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.096,54
Register- und Transferstellenvergütung	-5.160,98
Staatliche Gebühren	-638,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.546,31
Aufwandsausgleich	-36.789,34
Aufwendungen insgesamt	-440.367,88

Ordentlicher Nettoaufwand	-138.780,79
----------------------------------	--------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	7.730,41
---	-----------------

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,28
---	-------------

Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,33
---	-------------

Performancegebühr in Prozent	0,00
-------------------------------------	-------------

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI EUROPA	DE0009807800	EUR	0	0	7.000	5,3550	37.485,00	0,11
KanAm US-grundinvest Fonds	DE0006791817	EUR	0	0	6.883	3,8350	26.396,31	0,08
Zwischensumme							63.881,31	0,19
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	1	1	10	88.601,8600	886.018,60	2,67
Zwischensumme							886.018,60	2,67
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	108.400	0	699.000	0,8371	585.132,90	1,76
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66	EUR	0	0	434.000	1,8800	815.920,00	2,46
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	450.000	0	450.000	1,1213	504.585,00	1,52
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	EUR	720.000	0	720.000	1,4652	1.054.944,00	3,18
Zwischensumme							2.960.581,90	8,92
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	0	0	40.600	1.328,4540	473.366,04	1,43
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A-	IE0004515239	EUR	0	0	5.410	131,2500	710.062,50	2,14
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	8.250	9.900	83.650	11,4230	955.533,95	2,88
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	0	0	4.417	108,5000	479.294,41	1,45
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	EUR	6.250	0	6.250	98,8100	617.562,50	1,86
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	4.860	0	9.931	115,0000	1.142.104,40	3,44
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier-	IE00B3FHN967	USD	2.155	0	3.685	143,4000	475.976,40	1,44
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	2.260	0	6.560	102,5490	672.721,44	2,03
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	1.000	7.750	100,1000	775.775,00	2,34
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	925	0	8.250	97,5439	804.737,18	2,43
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	46.000	0	46.000	16,2500	747.500,00	2,25
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	3.630	2.790	9.925	75,0900	745.303,54	2,25
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	769	0	8.242	127,5400	1.051.205,72	3,17
Zwischensumme							9.651.143,08	29,11

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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 ZIELVERMÖGEN 2030

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	13.000	0	13.000	26,1900	306.674,47	0,92
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	0	915	3.825	117,9600	451.197,00	1,36
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	3.450	0	3.450	128,8200	444.429,00	1,34
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	2.000	0	11.300	98,0300	1.107.739,00	3,34
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	950	2.564	13.000	95,3022	1.238.928,64	3,74
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	920	0	920	207,3900	171.859,85	0,52
Precious Metals Fund -S-								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global	LU0847090858	EUR	5.000	2.050	2.950	116,5000	343.675,00	1,04
Investment Grade Corporate Bond Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global	LU1337225053	EUR	10.775	0	10.775	99,1300	1.068.125,75	3,22
Sovereign Opportunities Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0969341659	EUR	2.405	1.030	10.120	99,4600	1.006.535,20	3,04
BlueBay Total Return Credit Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	620	0	4.520	127,8800	578.017,60	1,74
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	665	0	665	929,0700	617.831,55	1,86
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	200	105	525	957,9500	502.923,75	1,52
Eleva European Selection Fund -I-								
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	4.650	0	4.650	112,8600	524.799,00	1,58
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	22.700	18.900	153.700	6,9106	1.062.159,22	3,20
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
JPMorgan Investment Funds SICAV -	LU0248010471	EUR	8.800	0	8.800	99,4600	875.248,00	2,64
JPM Global Macro Opportunities -I-								
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	10.210	2.160	15.800	41,8700	661.546,00	1,99
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	1.573	0	6.733	157,7100	1.061.890,61	3,20
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	775	0	775	158,1380	122.556,95	0,37
(13.01.2016)								
RWC Funds SICAV -	LU0453475088	EUR	3.200	0	3.200	135,5500	433.760,00	1,31
RWC US Absolute Alpha Fund -B-								
Serviced Platform SICAV -	LU0996658406	EUR	1.260	2.400	2.980	74,7181	222.659,94	0,67
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	3.750	309,6200	1.161.075,00	3,50
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	5.040	3.900	7.800	141,6000	1.104.480,00	3,33
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0750223520	EUR	20.600	0	108.062	11,2700	1.217.864,18	3,67
Jupiter Dynamic Bond -I-								
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0522254340	EUR	25.450	45.200	44.400	10,8800	483.072,00	1,46
Jupiter Strategic Total Return -I-								
Wellington Management Portfolios	LU1076253134	EUR	50.650	0	50.650	14,1200	715.178,00	2,16
(Luxembourg) -								
Global Quality Growth Portfolio -S-								
Zwischensumme							17.484.225,71	52,72
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	0	690	670	302,4600	182.533,06	0,55
Zwischensumme							182.533,06	0,55
Investmentfondsanteile							31.228.383,66	94,16
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. /	XS1056651133	EUR	0	0	400.000	96,7400 %	386.960,00	1,17
Compartment Astellon Special Opps								
PCAM Issuance S.A. /	XS1056650085	USD	0	0	500.000	78,6400 %	354.170,42	1,07
Compartment LBN China+ Opp								
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							741.130,42	2,24
Wertpapiervermögen							31.969.514,08	96,40
Summe Bankguthaben - Kontokorrent							1.085.658,79	3,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							108.995,73	0,33
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							33.164.168,60	100,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾								
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung					Währungsbetrag		Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP		Währungsverkäufe			120.000,00		146.114,27	0,44

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	0	35.300
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	0	2.060
BlackRock Global Funds - European High Yield Bond Fund -A2-	LU1191877379	71.500	71.500
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I-	LU0573587937	1.820	6.140
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	2.870	8.060
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	0	7.435
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	0	3.290
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	13.000	50.500
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	0	1.584
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	6.400	6.400
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	3.000	3.000
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	0	2.200
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC9S8949	0	0
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMYY77	0	22.000

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	597.293
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	400.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	600.000

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	11	11

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.984.212,42)	11.342.320,60
Bankguthaben ^{*)**}	341.122,72
Forderungen aus Absatz von Aktien	443,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	111.553,00
	11.795.439,84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-3.030,77
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-851,35
Zinsverbindlichkeiten	-187,86
Sonstige Passiva ^{***}	-13.971,34
	-18.041,32
Netto-Teilfondsvermögen	11.777.398,52
Umlaufende Aktien	772.178,085
Aktienwert	15,25 EUR

AKTIENKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A0MX7N	LU0313462318	bis zu 5 %	EUR

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	759.834,022
Ausgegebene Aktien	99.479,163
Zurückgenommene Aktien	-87.135,100
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	772.178,085

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	13,99	12,37	11,78
Umlaufende Aktien	939.563	759.834	772.178
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,52	-2,92	0,21
Aktienwert (in EUR)	14,89	16,28	15,25

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementvergütungen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.369.986,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-73.658,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.482,88
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.576.072,72
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.363.943,69
Realisierte Gewinne	484.082,97
Realisierte Verluste	-131.260,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.086.363,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.777.398,52

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	54.873,68
Bankzinsen	-230,32
Bestandsprovisionen	31.243,70
Sonstige Erträge	667,47
Ertragsausgleich	-2.530,16
Erträge insgesamt	84.024,37

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-513,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-61.833,84
Verwahrstellenvergütung	-3.214,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.010,80
Vertriebsstellenprovision	-79.255,84
Taxe d'abonnement	-3.188,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.214,56
Register- und Transferstellenvergütung	-3.233,94
Staatliche Gebühren	-547,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.717,45
Aufwandsausgleich	47,28
Aufwendungen insgesamt	-157.683,23

Ordentlicher Nettoaufwand

	-73.658,86
--	-------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **5.118,03**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **1,29**

Laufende Kosten in Prozent ²⁾ **2,41**

Performancegebühr in Prozent **0,00**

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI EUROPA	DE0009807800	EUR	0	0	4.500	5,3550	24.097,50	0,20
Zwischensumme							24.097,50	0,20
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	0	0	3	88.601,8600	265.805,58	2,26
Zwischensumme							265.805,58	2,26
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	70.000	112.000	419.000	0,8371	350.744,90	2,98
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	0	0	193.000	1,8800	362.840,00	3,08
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	250.000	0	250.000	1,1213	280.325,00	2,38
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	EUR	233.600	0	233.600	1,4652	342.270,72	2,91
Zwischensumme							1.336.180,62	11,35
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc -CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	6.165	0	22.300	1.328,4540	260.001,55	2,21
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A-	IE0004515239	EUR	0	0	2.430	131,2500	318.937,50	2,71
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	0	21.900	11,4230	250.163,70	2,12
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	0	0	1.852	108,5000	200.962,62	1,71
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	EUR	800	0	800	98,8100	79.048,00	0,67
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	870	0	3.854	115,0000	443.175,72	3,76
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier-	IE00B3FHN967	USD	1.550	630	1.950	143,4000	251.873,54	2,14
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	0	0	2.400	102,5490	246.117,60	2,09
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	4	3.041	100,1000	304.386,08	2,58
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3HST02	EUR	0	0	1.860	97,5439	181.431,65	1,54
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	28.970	0	28.970	16,2500	470.762,50	4,00
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	2.430	2.550	3.683	75,0900	276.569,99	2,35
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	0	1	2.859	127,5400	364.671,30	3,10
Zwischensumme							3.648.101,75	30,98
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	11.750	0	11.750	26,1900	277.186,54	2,35
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	0	0	1.780	117,9600	209.968,80	1,78
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	1.620	0	1.620	128,8200	208.688,40	1,77
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	0	0	3.000	98,0300	294.090,00	2,50
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	1.050	3.450	3.644	95,3022	347.324,39	2,95
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	600	0	600	207,3900	112.082,51	0,95
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	2.800	0	2.800	99,1300	277.564,00	2,36
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	EUR	0	1.115	2.620	99,4600	260.585,20	2,21
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	0	0	1.435	127,8800	183.507,80	1,56
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	250	0	250	929,0700	232.267,50	1,97
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	0	180	225	957,9500	215.538,75	1,83
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	JPY	9.250	0	21.500	1.314,0000	247.946,72	2,11
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	15.100	27.600	50.500	6,9106	348.985,30	2,96
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	EUR	2.000	0	2.000	99,4600	198.920,00	1,69
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	0	0	1.980	109,2600	216.334,80	1,84
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	1.715	0	5.615	41,8700	235.100,05	2,00
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	1.380	0	1.380	158,1380	218.230,44	1,85
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	0	1.700	1.815	74,7181	135.613,35	1,15
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	320	1.680	309,6200	520.161,60	4,42
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	1.000	1.000	2.000	141,6000	283.200,00	2,40
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	10.000	20.500	15.226	11,2700	171.599,77	1,46
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	EUR	13.735	7.300	6.435	26,6200	171.299,70	1,45
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	23.700	0	23.700	14,1200	334.644,00	2,84
Zwischensumme							5.700.839,62	48,40

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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 ZIELVERMÖGEN 2040

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	0	380	300	302,4600	81.731,22	0,69
Zwischensumme							81.731,22	0,69
Investmentfondsanteile							11.056.756,29	93,88
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	EUR	0	0	200.000	96,7400 %	193.480,00	1,64
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	USD	0	0	130.000	78,6400 %	92.084,31	0,78
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							285.564,31	2,42
Wertpapiervermögen							11.342.320,60	96,30
Bankguthaben - Kontokorrent							341.122,72	2,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							93.955,20	0,80
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.777.398,52	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP	Währungsverkäufe	55.000,00	66.969,04	0,57

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	0	9.900
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	0	1.300
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I-	LU1163202150	1.710	3.780
Fidelity Active STrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	0	1.900
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	0	1.058
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -I-	IE0033009345	0	37.100
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C-	LU0095623541	640	640
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	0	1.635
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC9SB949	0	0
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I-	LU0522254340	0	24.470
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMYY77	0	24.400
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)			
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	200.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	200.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	300.000
Terminkontrakte			
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	4	4

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.440.471,01)	20.198.221,38
Bankguthaben *) **)	638.865,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	30.009,42
Forderungen aus Absatz von Aktien	6.405,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.741.565,75
	22.615.067,08
Bankverbindlichkeiten	-107.754,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-11.983,74
Zinsverbindlichkeiten	-981,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-138.772,79
Sonstige Passiva ***	-27.056,74
	-286.549,30
Netto-Teilfondsvermögen	22.328.517,78

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse D (ausschüttend)	A1H6AE	LU0580224037	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse C (ausschüttend)	A1H6AF	LU0580224201	bis zu 5 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	21.187.052,33
Umlaufende Aktien	1.891.034,453
Aktienwert (in EUR)	11,20

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.141.465,45
Umlaufende Aktien	112.928,345
Aktienwert (in EUR)	10,11
Aktienwert (in CHF) ****	11,00

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementvergütungen.

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2014 per 30.06.2015 per 30.06.2016
1 Euro = 1,2150 CHF 1 Euro = 1,0360 CHF 1 Euro = 1,0879 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.958.925,535
Ausgegebene Aktien	210.492,525
Zurückgenommene Aktien	-278.383,607
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.891.034,453

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.554,238
Ausgegebene Aktien	8.557,476
Zurückgenommene Aktien	-5.183,369
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	112.928,345

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	21,42	22,75	21,19
Umlaufende Aktien	1.905.515	1.958.926	1.891.034
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,06	0,63	-0,73
Aktienwert (in EUR)	11,24	11,61	11,20

Aktienklasse C	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,06	1,22	1,14
Umlaufende Aktien	115.378	109.554	112.928
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,09	-0,07	0,03
Aktienwert (in EUR)	9,19	11,10	10,11
Aktienwert (in CHF) ****	11,17	11,50	11,00

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.964.186,78	22.748.314,16	1.215.872,62
Ordentlicher Nettoertrag	515.118,39	491.336,23	23.782,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.469,00	-24.218,55	749,55
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.403.383,70	2.317.097,48	86.286,22
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.099.162,07	-3.047.658,08	-51.503,99
Realisierte Gewinne	876.879,37	822.183,71	54.695,66
Realisierte Verluste	-1.185.444,95	-1.068.362,91	-117.082,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-855.558,06	-797.084,49	-58.473,57
Ausschüttung	-267.416,38	-254.555,22	-12.861,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.328.517,78	21.187.052,33	1.141.465,45

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	761.171,13	723.136,35	38.034,78
Bankzinsen	-1.907,58	-1.811,69	-95,89
Bestandsprovisionen	27.938,90	26.543,27	1.395,63
Ertragsausgleich	19.745,97	20.301,22	-555,25
Erträge insgesamt	806.948,42	768.169,15	38.779,27
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.050,23	-997,09	-53,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-123.500,34	-117.310,86	-6.189,48
Verwahrstellenvergütung	-5.854,72	-5.561,31	-293,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.661,76	-3.478,24	-183,52
Vertriebsstellenprovision	-144.378,56	-137.142,42	-7.236,14
Taxe d'abonnement	-7.071,51	-6.717,03	-354,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.550,18	-1.481,90	-68,28
Register- und Transferstellenvergütung	-3.887,46	-3.693,16	-194,30
Staatliche Gebühren	-587,54	-558,24	-29,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.010,76	-3.810,00	-200,76
Aufwandsausgleich	3.723,03	3.917,33	-194,30
Aufwendungen insgesamt	-291.830,03	-276.832,92	-14.997,11
Ordentlicher Nettoertrag	515.118,39	491.336,23	23.782,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	11.574,78		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,32	1,32
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,41	2,41
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Großbritannien								
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	1.957.000	752.000	1.205.000	1,1213	1.351.166,50	6,05
First State Investments ICVC - First State Emerging Markets Bond Fund -B-	GB00B8CKTK64	USD	600.000	665.000	2.915.000	1,0937	2.871.676,72	12,86
First State Investments ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent Fund -A-	GB00B2PF5X11	EUR	0	32.000	105.000	2,8449	298.714,50	1,34
First State Investments ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	EUR	604.000	798.500	575.500	1,1779	677.881,45	3,04
Zwischensumme							5.199.439,17	23,29
Irland								
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	44.800	116.000	11,8466	1.374.205,60	6,15
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	950	1.350	13.600	102,5490	1.394.666,40	6,25
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	0	22.600	68.500	11,7863	807.361,55	3,62
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	USD	6.550	5.495	1.790	488,9559	788.354,40	3,53
Renasset Select Funds plc - Mori Ottoman Fund -C-	IE00B8G12179	EUR	10.500	30.500	71.500	10,0200	716.430,00	3,21
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S-	IE00B4T04H34	EUR	95.100	0	95.100	9,6600	918.666,00	4,11
Zwischensumme							5.999.683,95	26,87
Luxemburg								
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-	LU0794787092	USD	6.860	0	6.860	143,8200	888.673,39	3,98
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I-	LU0253262702	EUR	3.340	0	3.340	167,8100	560.485,40	2,51
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2-	LU0298454090	USD	1.200	2.550	7.270	85,3700	559.034,32	2,50
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund -I-	LU0847088100	EUR	0	1.660	11.070	98,5100	1.090.505,70	4,88
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0605627172	EUR	1.700	3.700	5.400	124,3900	671.706,00	3,01
Edmond De Rothschild Fund SICAV - Emerging Bonds -I-	LU1160352354	EUR	6.030	670	5.360	168,9300	905.464,80	4,06
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Asia Fund -Y-	LU0862795688	USD	8.600	0	8.600	119,8100	928.090,43	4,16
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	USD	6.180	5.070	9.460	125,4200	1.068.702,22	4,79
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	EUR	720	0	720	1.446,0000	1.041.120,00	4,66
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	2.030	3.030	6.300	74,7181	470.724,03	2,11
Zwischensumme							8.184.506,29	36,66
Investmentfondsanteile							19.383.629,41	86,82
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	USD	0	0	1.150.000	78,6400 %	814.591,97	3,65
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							814.591,97	3,65
Wertpapiervermögen							20.198.221,38	90,47
Bankguthaben - Kontokorrent							638.865,07	2,86
Bankverbindlichkeiten							-107.754,72	-0,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.599.186,05	7,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							22.328.517,78	100,00

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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 EMERGING MARKETS BALANCED

DEVISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	1.245.000,00	1.147.719,96	5,14
EUR/CHF	Währungsverkäufe	18.000,00	16.576,48	0,07
EUR/USD	Währungsverkäufe	3.600.000,00	3.234.275,92	14,48

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Absolute Return Fund -I-	LU1167329637	0	11.172
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Asian Small/Mid Cap -LS-	LU0254485450	32.270	35.245
Edmond De Rothschild Emerging Bonds -I-	FR0010906255	585	11.000
First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B-	GB00B2PF5J76	219.000	631.000
First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B-	GB00B2PDRX95	243.000	810.500
Hereford Funds SICAV - FIRTH Asian Value Fund -A-	LU0618975774	0	5.900
HSBC Global Investment Funds SICAV - Frontier Markets -I-	LU0666200349	0	7.160
Julius Baer Multibond SICAV - Local Emerging Bond Fund -C-	LU0107852435	4.740	4.740
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	44.800	44.800
MainFirst SICAV - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced -C2-	LU0816910375	0	11.000
MainFirst SICAV - Emerging Markets Credit Opportunities Fund -C2-	LU1061984891	0	5.900

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 157.236.309,57)	175.536.657,84
Bankguthaben *) **)	1.350.401,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.308,17
Forderungen aus Absatz von Aktien	103.670,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.071.706,76
Forderungen aus Devisengeschäften	791.042,96
Sonstige Forderungen ***	16.481,68
	184.884.269,83
Bankverbindlichkeiten	-147.553,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-47.619,09
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-147.032,17
Zinsverbindlichkeiten	-1.002,37
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-792.006,82
Sonstige Passiva ****	-223.889,58
	-1.359.103,76
Netto-Teilfondsvermögen	183.525.166,07

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	989614	LU0095335757	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse B (ausschüttend)	A111TN	LU1057097575	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse D (ausschüttend)	A0MZOR	LU0318489035	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A

Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR)	169.444.566,55
Umlaufende Aktien	6.410.269,199
Aktienwert (in EUR)	26,43

Aktienklasse B

Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR)	10.352.829,44
Umlaufende Aktien	940.142,130
Aktienwert (in EUR)	11,01

Aktienklasse D

Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR)	3.727.770,08
Umlaufende Aktien	297.122,520
Aktienwert (in EUR)	12,55

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.579.036,622
Ausgegebene Aktien	606.910,569
Zurückgenommene Aktien	-775.677,992
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.410.269,199

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.953,237
Ausgegebene Aktien	921.032,072
Zurückgenommene Aktien	-9.843,179
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	940.142,130

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	267.334,765
Ausgegebene Aktien	89.678,572
Zurückgenommene Aktien	-59.890,817
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	297.122,520

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	150,71	191,65	169,44
Umlaufende Aktien	6.294.868	6.579.037	6.410.269
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	4,05	8,41	-5,30
Aktienwert (in EUR)	23,94	29,13	26,43

Aktienklasse B	01.07.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,35	10,35
Umlaufende Aktien	-	28.953	940.142
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,31	11,08
Aktienwert (in EUR)	10,00	12,17	11,01

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,88	3,72	3,73
Umlaufende Aktien	249.312	267.335	297.123
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,16	0,23	0,44
Aktienwert (in EUR)	11,54	13,93	12,55

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	195.723.595,55	191.647.796,57	352.390,72	3.723.408,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-708.487,06	-636.577,31	-38.523,26	-33.386,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.753,18	123,08	12.686,12	943,98
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	28.735.294,49	16.350.196,27	11.190.074,18	1.195.024,04
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-22.518.037,45	-21.653.602,80	-110.261,81	-754.172,84
Realisierte Gewinne	16.673.258,15	15.867.824,73	457.373,42	348.060,00
Realisierte Verluste	-1.254.338,88	-1.200.817,84	-27.499,34	-26.021,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-33.128.975,94	-30.930.376,15	-1.480.906,65	-717.693,14
Ausschüttung	-10.895,97	0,00	-2.503,94	-8.392,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	183.525.166,07	169.444.566,55	10.352.829,44	3.727.770,08

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.367.074,84	1.292.554,57	46.002,51	28.517,76
Bankzinsen	-5.225,86	-4.940,19	-177,31	-108,36
Bestandsprovisionen	356.490,49	339.136,68	10.055,10	7.298,71
Sonstige Erträge	33.627,06	32.004,13	936,65	686,28
Ertragsausgleich	47.047,51	-320,62	47.066,35	301,78
Erträge insgesamt	1.799.014,04	1.658.434,57	103.883,30	36.696,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.820,11	-2.656,02	-104,38	-59,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.403.467,03	-1.326.945,67	-47.764,72	-28.756,64
Verwahrstellenvergütung	-48.796,55	-46.161,53	-1.635,38	-999,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-30.515,79	-28.870,75	-1.019,83	-625,21
Vertriebsstellenprovision	-851.949,25	-787.316,02	-28.501,57	-36.131,66
Taxe d'abonnement	-46.803,56	-44.148,02	-1.694,81	-960,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.726,83	-18.875,89	-423,58	-427,36
Register- und Transferstellenvergütung	-28.822,28	-27.181,60	-1.044,64	-596,04
Staatliche Gebühren	-1.288,58	-1.216,76	-45,38	-26,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.510,43	-11.837,16	-419,80	-253,47
Aufwandsausgleich	-60.800,69	197,54	-59.752,47	-1.245,76
Aufwendungen insgesamt	-2.507.501,10	-2.295.011,88	-142.406,56	-70.082,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-708.487,06	-636.577,31	-38.523,26	-33.386,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	21.444,47			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,31	1,35	1,82
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,24	2,31	2,75
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis US Smaller Companies Fund -I-	GB00BMMV5873	USD	7.237.000	0	7.237.000	1,1130	7.255.252,21	3,95
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	7.675.000	1.690.000	5.985.000	1,1213	6.710.980,50	3,66
First State Investments ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	EUR	3.857.500	1.392.500	2.465.000	1,1779	2.903.523,50	1,58
Zwischensumme							16.869.756,21	9,19
Irland								
Brown Advisory Funds plc - U.S. Small Cap Blend Fund -B-	IE00BBMT2Q16	USD	131.800	0	620.800	12,0700	6.749.284,81	3,68
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	81.200	109.600	544.600	1.328,4540	6.349.634,18	3,46
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A-	IE0004515239	GBP	0	0	39.902	108,8800	5.293.726,50	2,88
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	712.000	346.000	2.669.000	3,1800	8.487.420,00	4,62
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - UK Growth Fund -I-	IE0033009345	GBP	120.000	310.000	645.400	2,6210	2.061.159,25	1,12
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier-	IE00B3FHN967	USD	41.700	31.300	80.800	143,4000	10.436.606,02	5,69
Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-	IE00BNGWY190	USD	9.918.000	0	9.918.000	1,0656	9.519.564,76	5,19
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	775.700	92.400	683.300	16,2500	11.103.625,00	6,05
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	USD	8.310	9.010	4.300	488,9559	1.893.812,26	1,03
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio	IE00B6TYHG95	EUR	28.100	26.100	255.200	19,6300	5.009.576,00	2,73
Zwischensumme							66.904.408,78	36,45
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	523.700	0	523.700	26,1900	12.354.263,20	6,73
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	41.700	4.475	37.225	128,8200	4.795.324,50	2,61
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-	LU0794787092	USD	18.600	0	18.600	143,8200	2.409.522,61	1,31
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	10.100	1.360	8.740	207,3900	1.632.668,53	0,89
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	4.925	1.905	12.425	957,9500	11.902.528,75	6,49
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends -I-	LU0294851513	EUR	750	1.860	4.920	333,0600	1.638.655,20	0,89
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	USD	5.500	32.775	16.725	125,4200	1.889.433,89	1,03
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	JPY	100.500	43.800	565.300	1.314,0000	6.519.268,95	3,55
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	12.050	18.970	48.500	109,2600	5.299.110,00	2,89
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	26.500	3.300	122.100	41,8700	5.112.327,00	2,79
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	USD	9.860	29.200	66.500	154,0600	9.228.058,01	5,03
Robeco Capital Growth Funds SICAV - Robeco US Select Opportunities Equities -I-	LU0674140123	USD	28.650	29.900	41.250	200,9500	7.466.391,19	4,07
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	14.000	309,6200	4.334.680,00	2,36
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	2.900	5.520	12.000	323,7700	3.885.240,00	2,12
Swisscanto (LU) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan -P-	LU0866300790	JPY	2.100	3.500	33.600	16.002,0000	4.718.870,84	2,57
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	EUR	39.200	127.900	102.500	26,6200	2.728.550,00	1,49
Zwischensumme							85.914.892,67	46,82
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	4.055	14.095	4.390	302,4600	1.196.000,18	0,65
Zwischensumme							1.196.000,18	0,65
Investmentfondsanteile							170.885.057,84	93,11

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	EUR	0	0	5.800.000	80,2000 %	4.651.600,00	2,53
							4.651.600,00	2,53
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)								
Wertpapiervermögen							175.536.657,84	95,64
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016			0	31	-31		14.308,17	0,01
							14.308,17	0,01
Short-Positionen								
							14.308,17	0,01
Terminkontrakte								
Bankguthaben - Kontokorrent							1.350.401,59	0,74
Bankverbindlichkeiten							-147.553,73	-0,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							6.771.352,20	3,69
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							183.525.166,07	100,00
DEVISENTERMINGESCHAFTE¹⁾								
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung					Währungsbetrag		Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR		Währungskäufe			20.390.000,00		18.329.885,80	9,99
EUR/GBP		Wahrungverkaufe			850.000,00		1.034.976,10	0,56
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016		Währung			Bestand		Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
		EUR			-31		-850.330,00	-0,46
							-850.330,00	-0,46
Short-Positionen								
							-850.330,00	-0,46
Terminkontrakte								
							-850.330,00	-0,46
ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016								
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*				Abgänge*	
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992		45.600				587.400	
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482		9.870				35.320	
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -R-	LU0300834669		0				26.760	
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2-	LU0298454090		0				21.000	
First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B-	GB00B2PF5J76		0				1.391.000	
First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B-	GB00B2PDRX95		0				2.025.500	
Henderson Horizon Fund SICAV - Global Natural Resources Fund -I2-	LU1073139666		0				14.900	
Hereford Funds SICAV - FIRTH Asian Value Fund -A-	LU0618975774		0				23.400	
HSBC Global Investment Funds SICAV - Frontier Markets -I-	LU0666200349		0				15.030	
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund	LU0123357419		847.900				966.700	
MontLake UCITS Platform plc - Wanger US Smaller Companies UCITS Fund	IE00B4MFRC16		0				72.660	
Renasset Select Funds plc - Mori Ottoman Fund -C-	IE00B8G12179		0				182.100	
Strategic China Panda Fund	IE00B3DKH950		490				2.077	
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMY777		0				579.300	
Terminkontrakte	Währung		Zugänge				Abgänge	
DAX Performance-Index Future September 2016	EUR		8				8	
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR		9				9	

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.677.158,37)	30.931.140,24
Bankguthaben *) **)	378.586,94
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.009,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	125.471,40
	31.436.208,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-14.961,17
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.815,42
Zinsverbindlichkeiten	-303,69
Sonstige Passiva ***	-44.136,70
	-64.216,98
Netto-Teilfondsvermögen	31.371.991,40

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	603364	LU0123374935	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse D (ausschüttend)	A0MZ0T	LU0318491874	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	29.084.901,71
Umlaufende Aktien	1.792.139,122
Aktienwert (in EUR)	16,23
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen(in EUR)	2.287.089,69
Umlaufende Aktien	226.017,185
Aktienwert (in EUR)	10,12

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.816.345,134
Ausgegebene Aktien	75.711,219
Zurückgenommene Aktien	-99.917,231
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.792.139,122

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	226.940,350
Ausgegebene Aktien	8.017,677
Zurückgenommene Aktien	-8.940,842
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	226.017,185

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	28,34	32,48	29,08
Umlaufende Aktien	1.907.484	1.816.345	1.792.139
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-5,36	-1,50	-0,39
Aktienwert (in EUR)	14,86	17,88	16,23

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,20	2,56	2,29
Umlaufende Aktien	233.931	226.940	226.017
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,28	-0,07	-0,01
Aktienwert (in EUR)	9,42	11,27	10,12

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.034.832,88	32.477.284,43	2.557.548,45
Ordentlicher Nettoaufwand	-236.338,85	-212.360,25	-23.978,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.833,77	-3.741,93	-91,84
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.384.151,86	1.299.135,96	85.015,90
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.786.247,29	-1.692.840,22	-93.407,07
Realisierte Gewinne	3.209.944,91	2.979.146,24	230.798,67
Realisierte Verluste	-231.207,35	-213.945,51	-17.261,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.980.903,41	-5.547.777,01	-433.126,40
Ausschüttung	-18.407,58	0,00	-18.407,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.371.991,40	29.084.901,71	2.287.089,69

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	259.488,72	240.850,05	18.638,67
Bankzinsen	-651,78	-604,77	-47,01
Bestandsprovisionen	12.532,33	11.629,11	903,22
Ertragsausgleich	-2.082,41	-2.269,29	186,88
Erträge insgesamt	269.286,86	249.605,10	19.681,76
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-697,82	-647,88	-49,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-250.665,44	-232.568,12	-18.097,32
Verwahrstellenvergütung	-8.728,57	-8.098,41	-630,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.459,03	-5.064,90	-394,13
Vertriebsstellenprovision	-222.229,57	-199.531,54	-22.698,03
Taxe d'abonnement	-9.663,39	-8.965,78	-697,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.326,33	-2.178,35	-147,98
Register- und Transferstellenvergütung	-5.546,78	-5.146,34	-400,44
Staatliche Gebühren	-635,11	-589,07	-46,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.589,85	-5.186,18	-403,67
Aufwandsausgleich	5.916,18	6.011,22	-95,04
Aufwendungen insgesamt	-505.625,71	-461.965,35	-43.660,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-236.338,85	-212.360,25	-23.978,60
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	3.862,73		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,52	1,82
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,59	2,89
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	799.000	368.400	3.716.600	0,8371	3.111.165,86	9,92
Zwischensumme							3.111.165,86	9,92
Irland								
GuardCap UCITS Funds plc - GuardCap Global Equity Fund -I-	IE00BZ036616	EUR	350.353	10.350	340.003	9,6070	3.266.404,98	10,41
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	6.150	900	16.356	115,0000	1.880.962,10	6,00
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBHZ978	EUR	3.051	3.814	9.984	133,6700	1.334.503,13	4,25
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM Global Opportunities Fund -A-	IE00B7MR5575	EUR	1.426.000	78.000	1.348.000	1,8310	2.468.188,00	7,87
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	EUR	7.150	4.934	24.000	136,0200	3.264.480,00	10,41
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra International Fund -I-	IE00B1TQX392	EUR	3.870	2.070	15.900	151,6500	2.411.235,00	7,69
Zwischensumme							14.625.773,21	46,63
Luxemburg								
AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio -IX-	LU0616502703	EUR	13.980	14.190	12.100	202,7300	2.453.033,00	7,82
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-	LU0173899633	EUR	12.500	0	12.500	103,2600	1.290.750,00	4,11
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	EUR	850	0	850	1.446,0000	1.229.100,00	3,92
LOYS SICAV - LOYS Global -I-	LU0277768098	EUR	454	590	3.055	790,8400	2.416.016,20	7,70
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- Wellington	LU0976026111	USD	27.820	970	26.850	100,2100	2.423.561,97	7,73
Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	42.200	37.100	239.500	14,1200	3.381.740,00	10,78
Zwischensumme							13.194.201,17	42,06
Investmentfondsanteile							30.931.140,24	98,61
Wertpapiervermögen							30.931.140,24	98,61
Bankguthaben - Kontokorrent							378.586,94	1,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							62.264,22	0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							31.371.991,40	100,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾								
Zum 30. 06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung						Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR		Währungskäufe				500.000,00	449.482,24	1,43

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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.

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
ACATIS Aktien Global Fonds UI -B-	DE000A0HF455	0	147
Credit Suisse Equity Fund (Lux) - Global Value -B-	LU0129338272	43.000	43.000
Credit Suisse Equity Fund (Lux) - Global Value -I-	LU0129339833	245	1.655
First Private Aktien Global -B-	DE000A0KFRU8	0	22.990
Flossbach von Storch - Equity Opportunities -I-	LU0399027456	0	8.350
Heptagon Fund plc - Oppenheimer Global Focus Equity Fund -IE-	IE00BH4GYL15	4.570	26.400

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	2.400.000

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* 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 OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 138.777.555,07)	160.147.512,96
Bankguthaben *) **)	47.746,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	12.923,51
Forderungen aus Absatz von Aktien	58.785,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.155.405,79
Sonstige Forderungen***	14.619,60
	170.436.993,75
Bankverbindlichkeiten	-2.450.032,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-37.756,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.614,84
Zinsverbindlichkeiten	-3.434,33
Sonstige Passiva****	-234.289,73
	-2.742.127,86
Netto-Teilfondsvermögen	167.694.865,89
Umlaufende Aktien	6.107.293,748
Aktienwert (in EUR)	27,46

AKTIENKLASSE

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

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.255.357,765
Ausgegebene Aktien	350.802,864
Zurückgenommene Aktien	-498.866,881
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.107.293,748

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	168,25	173,12	167,69
Umlaufende Aktien	6.752.654	6.255.358	6.107.294
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-26,72	-13,31	-3,73
Aktienwert (in EUR)	24,92	27,68	27,46

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.118.290,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-676.312,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.477,25
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.258.600,78
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.987.552,41
Realisierte Gewinne	11.153.402,79
Realisierte Verluste	-5.863.579,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-6.330.461,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	167.694.865,89

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	1.434.223,53
Bankzinsen	-4.801,20
Bestandsprovisionen	394.460,33
Erträge aus Beteiligungen	8.748,20
Sonstige Erträge	41.588,08
Ertragsausgleich	-46.915,94
Erträge insgesamt	1.827.303,00

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-6.218,03
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr	-1.628.057,54
Verwahrstellenvergütung	-42.631,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.663,46
Vertriebsstellenprovision	-727.940,94
Taxe d'abonnement	-46.041,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.495,06
Register- und Transferstellenvergütung	-18.303,87
Staatliche Gebühren	-1.167,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.535,40
Aufwandsausgleich	24.438,69
Aufwendungen insgesamt	-2.503.615,57

Ordentlicher Nettoaufwand

Ordentlicher Nettoaufwand	-676.312,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	18.922,31
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,56
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,78
Performancegebühr in Prozent	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Großbritannien								
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	11.853.000	616.000	11.237.000	1,1213	12.600.048,10	7,51
First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B-	GB00B2PF5J76	EUR	4.018.000	5.764.000	1.775.000	1,5191	2.696.402,50	1,61
First State Investments ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent Fund -A-	GB00B2PF5X11	EUR	0	670.000	1.434.000	2,8449	4.079.586,60	2,43
First State Investments ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	EUR	4.227.000	2.085.000	5.082.000	1,1779	5.986.087,80	3,57
Zwischensumme							25.362.125,00	15,12
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	61.700	202.300	292.200	1.328,4540	3.406.836,41	2,03
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A-	IE0004515239	EUR	0	2.400	38.270	131,2500	5.022.873,19	3,00
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A- (JPY)	IE00B428SJ43	JPY	3.428.500	1.362.500	2.066.000	185,0000	3.354.490,70	2,00
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	23.650	0	67.750	102,5490	6.947.694,75	4,14
Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N-	IE00B65LCL41	EUR	0	60.800	184.200	13,9754	2.574.268,68	1,54
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	0	0	228.000	11,7863	2.687.276,40	1,60
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	54.610	20.310	83.800	75,0900	6.292.542,00	3,75
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	USD	19.950	6.545	20.155	488,9559	8.876.694,43	5,29
Renasset Select Funds plc - Mori Ottoman Fund -C-	IE00B8G12179	EUR	17.200	213.100	412.700	10,0200	4.135.254,00	2,47
Zwischensumme							43.297.930,56	25,82
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	51.800	6.800	45.000	128,8200	5.796.900,00	3,46
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-	LU0794787092	USD	39.600	0	39.600	143,8200	5.129.951,36	3,06
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	73.700	0	73.700	207,3900	13.767.468,01	8,21
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2-	LU0298454090	USD	2.320	12.970	33.230	85,3700	2.555.255,90	1,52
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Gold and Precious Metals Equities -LC-	LU0273159177	EUR	39.400	0	39.400	83,4200	3.286.748,00	1,96
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends -I-	LU0294851513	EUR	3.170	5.200	18.670	333,0600	6.218.230,20	3,71
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Asia Fund -Y-	LU0862795688	USD	48.200	0	48.200	119,8100	5.201.623,13	3,10
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	USD	8.750	32.750	30.000	125,4200	3.389.119,08	2,02
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio -V-	LU0322055426	EUR	30.000	0	30.000	87,1900	2.615.700,00	1,56
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	EUR	880	0	880	1.446,0000	1.272.480,00	0,76
L O Funds SICAV - World Gold Expertise -I-	LU0210005236	USD	378.200	801.200	233.000	19,2271	4.035.231,76	2,41
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	2.870	5.900	57.850	109,2600	6.320.691,00	3,77
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (USD)	LU0996658661	USD	89.350	29.050	135.200	74,4227	9.063.185,95	5,40
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	27.200	309,6200	8.421.664,00	5,02
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	8.680	12.120	323,7700	3.924.092,40	2,34
Zwischensumme							80.998.340,79	48,30
Schweiz								
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	USD	23.000	49.470	18.030	302,4600	4.912.046,30	2,93
Zwischensumme							4.912.046,30	2,93
Investmentfondsanteile							154.570.442,65	92,17
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)								
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	EUR	0	0	6.100.000	80,2000 %	4.892.200,00	2,92
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)							4.892.200,00	2,92

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge* im Berichtszeitraum	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
AKTIEN								
Scottish Oriental Smaller Companies Trust plc	GB0007836132	GBP	4.300	45.150	59.155	9,5017	684.870,31	0,41
Aktien							684.870,31	0,41
Wertpapiervermögen							160.147.512,96	95,50
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016			0	28	-28		12.923,51	0,01
Short-Positionen							12.923,51	0,01
Terminkontrakte							12.923,51	0,01
Bankguthaben - Kontokorrent							47.746,24	0,03
Bankverbindlichkeiten							-2.450.032,66	-1,46
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							9.936.715,84	5,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							167.694.865,89	100,00
DEVISENTERMINGESCHAFTE¹⁾								
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung						Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP		Währungsverkäufe				1.265.000,00	1.540.287,97	0,92
TERMINKONTRAKTE								
		Währung			Bestand		Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2016		EUR			-28		-768.040,00	-0,46
Short-Positionen							-768.040,00	-0,46
Terminkontrakte							-768.040,00	-0,46

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -R-	LU0300834669	0	36.280
Baring Investment Funds plc - Baring China Select Fund -A-	IE00B2NG2T18	101.000	101.000
Coupland Cardiff Funds plc - CC Asian Evolution Fund -A-	IE00B5B3NW58	0	294.029
Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	11.500	63.500
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	1.700	1.700
First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B-	GB00B2PDRX95	962.000	4.240.000
Hereford Funds SICAV - FIRTH Asian Value Fund -A-	LU0618975774	0	42.000
HSBC Global Investment Funds SICAV - Frontier Markets -I-	LU0666200349	0	42.190
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund	LU0123357419	22.500	22.500
morgen Aktien Global UI	DE0008490723	4.640	4.640
nordasia.com	DE0009792176	39.000	39.000
NORDINTERNET	DE0009785303	56.700	56.700
S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C-	IE00BC95B949	0	424
Strategic China Panda Fund	IE00B3DKH950	240	3.265
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)			
PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky	XS1056651216	0	6.187.819
Terminkontrakte			
	Währung	Zugänge	Abgänge
DAX Performance-Index Future September 2016	EUR	7	7
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	8	8

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 455.302.703,74)	447.563.771,77
Bankguthaben ^{**}	8.619.879,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	196.664,83
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	141.897,18
Forderungen aus Absatz von Aktien	581.169,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.137.312,74
	462.240.695,85
Bankverbindlichkeiten	-740.750,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.137.601,04
Zinsverbindlichkeiten	-9.421,42
Sonstige Passiva ^{***}	-437.773,19
	-2.325.546,30
Netto-Teilfondsvermögen	459.915.149,55

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

Aktienklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	191.471.869,06	
Umlaufende Aktien	17.374.363,273	
Aktienwert (in EUR)	11,02	
Aktienklasse D		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	234.102.389,14	
Umlaufende Aktien	21.369.311,682	
Aktienwert (in EUR)	10,96	
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	29.894.759,88	
Umlaufende Aktien	2.681.849,655	
Aktienwert (in EUR)	11,15	
Aktienklasse C		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.446.131,47	
Umlaufende Aktien	464.925,369	
Aktienwert (in EUR)	9,56	
Aktienwert (in CHF)^{****}	10,40	

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementvergütungen.

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2014 per 30.06.2015 per 30.06.2016
1 Euro = 1,2150 CHF 1 Euro = 1,0360 CHF 1 Euro = 1,0879 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.391.275,855
Ausgegebene Aktien	10.572.262,402
Zurückgenommene Aktien	-3.589.174,984
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.374.363,273

Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.564.626,208
Ausgegebene Aktien	15.834.053,381
Zurückgenommene Aktien	-2.029.367,907
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	21.369.311,682

Aktienklasse I	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	932.716,783
Ausgegebene Aktien	1.904.571,872
Zurückgenommene Aktien	-155.439,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.681.849,655

Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	284.676,787
Ausgegebene Aktien	287.960,650
Zurückgenommene Aktien	-107.712,068
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	464.925,369

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	97,24	120,67	191,47
Umlaufende Aktien	8.704.290	10.391.276	17.374.363
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	45,53	19,31	81,22
Aktienwert (in EUR)	11,17	11,61	11,02

Aktienklasse D	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	63,35	87,57	234,10
Umlaufende Aktien	5.688.032	7.564.626	21.369.312
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	42,14	21,45	159,62
Aktienwert (in EUR)	11,14	11,58	10,96

Aktienklasse I	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	10,34	11,01	29,89
Umlaufende Aktien	911.049	932.717	2.681.850
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	8,29	0,29	20,54
Aktienwert (in EUR)	11,35	11,81	11,15

Aktienklasse C	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,30	3,04	4,45
Umlaufende Aktien	147.205	284.677	464.925
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,50	1,34	1,86
Aktienwert (in EUR)	8,82	10,69	9,56
Aktienwert (in CHF) ^{****}	10,72	11,07	10,40

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse I	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	222.299.241,36	120.670.442,15	87.572.222,10	11.013.121,69	3.043.455,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.895.669,79	-795.153,66	-976.821,83	-105.101,94	-18.592,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-159.426,01	-143.500,85	-10.466,62	-327,98	-5.130,56
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	330.407.274,78	122.547.918,89	182.604.962,98	22.311.764,05	2.942.628,86
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-67.162.986,76	-41.328.362,46	-22.983.699,91	-1.770.306,02	-1.080.618,37
Realisierte Gewinne	6.211.447,23	2.851.919,17	2.885.776,14	369.392,26	104.359,66
Realisierte Verluste	-5.031.480,74	-2.153.033,96	-2.322.755,12	-299.902,61	-255.789,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-24.312.652,95	-10.178.360,22	-12.338.687,51	-1.527.344,17	-268.261,05
Ausschüttung	-440.597,57	0,00	-328.141,09	-96.535,40	-15.921,08
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	459.915.149,55	191.471.869,06	234.102.389,14	29.894.759,88	4.446.131,47

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse I	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentanteilen	1.303.729,96	603.746,77	606.460,01	77.625,32	15.897,86
Bankzinsen	-26.893,92	-12.337,95	-12.586,75	-1.651,27	-317,95
Bestandsprovisionen	609.524,71	275.253,14	289.267,76	37.924,76	7.079,05
Sonstige Erträge	25.276,53	11.393,48	12.115,74	1.476,81	290,50
Ertragsausgleich	1.478.792,11	522.830,15	854.823,33	92.163,94	8.974,69
Erträge insgesamt	3.390.429,39	1.400.885,59	1.750.080,09	207.539,56	31.924,15
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-19.762,55	-9.556,72	-8.798,77	-1.140,95	-266,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.969.566,71	-860.061,88	-892.532,75	-194.917,24	-22.054,84
Verwahrstellenvergütung	-97.809,88	-44.886,29	-45.783,74	-5.968,85	-1.171,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.184,43	-28.088,00	-28.631,00	-3.732,48	-732,95
Vertriebsstellenprovision	-1.573.541,18	-762.156,35	-791.868,29	0,00	-19.516,54
Taxe d'abonnement	-121.118,32	-55.491,69	-56.773,99	-7.407,77	-1.444,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.346,08	-22.746,36	-23.873,99	-3.129,62	-596,11
Register- und Transferstellenvergütung	-19.900,72	-9.261,69	-9.158,70	-1.231,04	-249,29
Staatliche Gebühren	-11.355,28	-5.349,53	-5.181,62	-683,51	-140,62
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-42.147,93	-19.111,44	-19.942,36	-2.594,08	-500,05
Aufwandsausgleich	-1.319.366,10	-379.329,30	-844.356,71	-91.835,96	-3.844,13
Aufwendungen insgesamt	-5.286.099,18	-2.196.039,25	-2.726.901,92	-312.641,50	-50.516,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.895.669,79	-795.153,66	-976.821,83	-105.101,94	-18.592,36
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	54.604,58				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,09	1,11	1,00	1,08
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,34	2,35	2,24	2,33
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	106	64	165	88.601,8600	14.619.306,90	3,18
Zwischensumme							14.619.306,90	3,18
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1566	EUR	1.915.000	0	6.500.000	1,8800	12.220.000,00	2,66
FP Argonaut Funds OEIC -	GB00B779CH97	EUR	16.634.000	2.545.000	14.089.000	1,4652	20.643.202,80	4,49
FP Argonaut Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							32.863.202,80	7,15
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	2.400	0	63.930	131,2500	8.390.812,50	1,82
Ennismore European Smaller Companies Fund -A-								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	GBP	0	0	2.000	108,8800	265.334,47	0,06
Ennismore European Smaller Companies Fund -A-								
GAM Star Fund plc -	IE00B5BN4668	EUR	655.000	0	1.407.000	11,8466	16.668.166,20	3,62
GAM Star Emerging Market Rates -I-								
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	1.161.000	104.000	1.997.000	11,4230	22.811.731,00	4,96
GLG Investments VI plc - Man GLG	IE00BWBSFJ00	EUR	155.600	0	155.600	104,4900	16.258.644,00	3,54
European Mid-Cap Equity Alternative -IN-								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BC9ZL398	EUR	6.300	0	82.833	108,5000	8.987.353,38	1,95
HI Numen Credit Fund - A -								
Hedge Invest International Fund plc -	IE00BLG31064	EUR	151.500	17.700	143.700	98,8100	14.198.997,00	3,09
HI Numen Credit Fund -DM2-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	262.700	0	262.700	115,0000	30.210.500,00	6,57
Lazard Global Investment Funds plc -	IE00BYP5V048	EUR	155.000	0	155.000	100,9855	15.652.752,50	3,40
Lazard European Alternative Fund -EA-								
Lazard Global Investment Funds plc -	IE00BYQCRW81	EUR	28.000	0	28.000	100,8265	2.823.142,00	0,61
Lazard European Alternative Fund -LP-								
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	120.785	56	223.529	100,1000	22.375.263,91	4,86
MontLake UCITS Platform plc -	IE00BH3H5T02	EUR	133.100	12.400	219.300	97,5439	21.391.377,27	4,65
North MaxQ Macro UCITS Fund -I-								
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	158.340	16.140	235.500	75,0900	17.683.695,00	3,84
Pensato Capital Funds plc -	IE00B3S25F75	EUR	119.456	4.035	216.417	127,5400	27.601.777,63	6,00
Pensato Europa Absolute Return Fund -B-								
Zwischensumme							225.319.546,86	48,97
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	56.400	32.000	74.200	117,9600	8.752.632,00	1,90
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	EUR	23.210	0	37.150	164,5800	6.114.147,00	1,33
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	76.470	0	209.050	95,3022	19.922.913,66	4,33
Astellon European Opportunities Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	85.900	0	145.300	127,8800	18.580.964,00	4,04
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	19.575	0	19.575	929,0700	18.186.545,25	3,95
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	3.070	0	5.900	957,9500	5.651.905,00	1,23
Eleva European Selection Fund -I-								
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	123.200	0	194.000	112,8600	21.894.840,00	4,76
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	1.772.600	414.000	3.239.000	6,9106	22.383.433,40	4,87
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	55.200	0	55.200	109,2600	6.031.152,00	1,31
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	83.600	14.200	129.800	41,8700	5.434.726,00	1,18
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	39.679	0	66.669	157,71	10.514.381,08	2,29
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (13.01.2016, 27.01.2016)	LU1107506922	EUR	32.300	0	32.300	158,138	5.107.857,40	1,11
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (27.04.2016)	LU1107506922	EUR	5.145	0	5.145	158,0420	813.126,09	0,18
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (04.05.2016)	LU1107506922	EUR	6.950	0	6.950	158,0920	1.098.739,40	0,24
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (25.05.2016)	LU1107506922	EUR	7.000	0	7.000	158,4060	1.108.842,00	0,24
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (06.06.2016)	LU1107506922	EUR	3.100	0	3.100	158,5340	491.455,40	0,11
RWC Funds SICAV -	LU0453475088	EUR	68.900	13.800	120.500	135,5500	16.333.775,00	3,55
RWC US Absolute Alpha Fund -B-								
Zwischensumme							168.421.434,68	36,62
Investmentfondsanteile							441.223.491,24	95,92

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

*** 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 ABSOLUTE RETURN

	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)							
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133 EUR	0	0	2.600.000	96,7400 %	2.515.240,00	0,55
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085 USD	0	0	5.400.000	78,6400 %	3.825.040,53	0,83
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)						6.340.280,53	1,38
Wertpapiervermögen						447.563.771,77	97,30
TERMINKONTRAKTE							
Long-Positionen							
Euro Currency Future September 2016	USD	15	0	15		-27.359,94	-0,01
Long-Positionen						-27.359,94	-0,01
Short-Positionen							
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	0	448	-448		215.040,00	0,05
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	0	81	-81		120.285,00	0,03
Swiss Market Index Future September 2016	CHF	0	7	-7		-9.458,59	0,00
FTSE 100 Index Future September 2016	GBP	0	42	-42		-101.841,64	-0,02
Short-Positionen						224.024,77	0,06
Terminkontrakte						196.664,83	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						8.619.879,43	1,87
Bankverbindlichkeiten						-740.750,65	-0,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.275.584,17	0,94
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						459.915.149,55	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE¹⁾

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	5.157.000,00	4.753.472,44	1,03
EUR/CHF	Währungsverkäufe	352.000,00	324.162,24	0,07
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.900.000,00	5.966.332,84	1,30
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.795.710,94	0,39

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Long-Positionen				
Euro Currency Future September 2016	USD	15	1.881.079,99	0,41
Long-Positionen			1.881.079,99	0,41
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	-448	-12.288.640,00	-2,67
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	-81	-7.784.100,00	-1,69
Swiss Market Index Future September 2016	CHF	-7	-498.667,16	-0,11
FTSE 100 Index Future September 2016	GBP	-42	-3.106.372,61	-0,68
Short-Positionen			-23.677.779,77	-5,15
Terminkontrakte			-21.796.699,78	-4,74

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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*	Abgänge*
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I-	LU0573587937	37.600	113.000
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	51.400	123.200
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A- (JPY)	IE00B428SJ43	11.449.000	11.449.000
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	238.100	238.100
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	61.200	101.200
Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A-	IE00B1RMY777	0	175.200

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps	XS1056651059	0	3.700.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val	XS1056651307	0	5.100.000

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2015	EUR	338	101
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015	EUR	394	394
EURO STOXX 50 Index Future März 2016	EUR	437	437
EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUR	469	469
MDAX Performance-Index Future September 2015	EUR	13	0
MDAX Performance-Index Future Dezember 2015	EUR	43	43
MDAX Performance-Index Future März 2016	EUR	80	80
MDAX Performance-Index Future Juni 2016	EUR	79	79
Swiss Market Index Future September 2015	CHF	7	0
Swiss Market Index Future Dezember 2015	CHF	7	7
Swiss Market Index Future März 2016	CHF	5	5
Swiss Market Index Future Juni 2016	CHF	12	12
FTSE 100 Index Future September 2015	GBP	25	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2015	GBP	32	32
FTSE 100 Index Future März 2016	GBP	41	41
FTSE 100 Index Future Juni 2016	GBP	41	41
Euro Currency Future September 2015	USD	0	15
Euro Currency Future Dezember 2015	USD	15	15
Euro Currency Future März 2016	USD	15	15
Euro Currency Future Juni 2016	USD	15	15
Nikkei 225 Index Future September 2015	JPY	139	139
Nikkei 225 Index Future Dezember 2015	JPY	156	156
Nikkei 225 Index Future März 2016	JPY	41	41

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 30.06.2016 nicht bezahlt.

* 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 – KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 30.06.2016

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.568.039.760,08)	2.647.820.324,52
Bankguthaben*) **)	118.350.230,14
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.334.509,56
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	729.172,73
Forderungen aus Absatz von Aktien	3.652.610,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	44.197.316,64
Forderungen aus Devisengeschäften	14.484.869,88
Sonstige Forderungen***	106.211,28
	2.830.675.245,34
Bankverbindlichkeiten	-7.364.191,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-4.149.376,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-227.230,12
Zinsverbindlichkeiten	-50.627,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.185.097,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-14.526.032,37
Sonstige Passiva****	-2.803.699,59
	-30.306.255,77
Netto-Fondsvermögen	2.800.368.989,57

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.603.531.105,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-679.561,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	175.313,42
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	650.025.811,68
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-327.544.620,66
Realisierte Gewinne	113.029.665,56
Realisierte Verluste	-38.144.284,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-194.912.769,05
Ausschüttung	-5.111.670,40
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.800.368.989,57

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	22.247.234,66
Bankzinsen	-151.833,33
Bestandsprovisionen	6.106.883,40
Erträge aus Beteiligungen	8.748,20
Sonstige Erträge	297.167,99
Ertragsausgleich	1.593.223,33
Erträge insgesamt	30.101.424,25
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-93.726,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-14.700.362,24
Verwahrstellenvergütung	-716.148,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-447.935,01
Vertriebsstellenprovision	-11.423.898,92
Taxe d'abonnement	-731.799,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-246.948,82
Register- und Transferstellenvergütung	-183.523,15
Staatliche Gebühren	-26.633,01
Sonstige Aufwendungen*****	-441.474,21
Aufwandsausgleich	-1.768.536,75
Aufwendungen insgesamt	-30.780.986,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-679.561,81

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.

*** Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Sauren („Fonds“) wurde auf Initiative der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 9. Februar 1999 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde erstmals am 4. März 1999 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte am 2. März 2015 und wurde am 24. März 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 68351 eingetragen.

Die Investmentgesellschaft Sauren wurde gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („abgeändertes Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet. Mit Wirkung zum 1. Juli 2014 wurde die Investmentgesellschaft auf Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige Aktienklassen eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft 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 auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie 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 Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens 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. 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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem regulierten 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

- d) 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren 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.
- 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 den Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft 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.
- j) Bei der Bewertung von Genussscheinen oder vergleichbaren nachrangigen Finanzinstrumenten mit dem Bezugswert (Underlying) Single-Hedgefonds wird der letzte verfügbare Kurs des Underlyings zugrunde gelegt, soweit dieser eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Unter Umständen werden Genussscheine nur zu bestimmten Terminen bewertet, so dass der Rück-

nahmepreis des jeweiligen Genussscheins möglicherweise nicht mit dem aktuellen tatsächlichen Anteilwert in den täglich berechneten Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft einfließt.

Die Investmentgesellschaft behält sich im Interesse der Anleger vor, zwischen zwei Bewertungstagen des Genussscheins indikative Anteilwerte des Genussscheins heranzuziehen, wenn diese marktgerechter gegenüber dem letztverfügbaren Anteilwert des Genussscheins erscheinen.

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

6. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investimentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.
7. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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 zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

1 EUR =	US-Dollar	USD	1,1102
1 EUR =	Britisches Pfund	GBP	0,8207
1 EUR =	Schweizer Franken	CHF	1,0879
1 EUR =	Japanisches Yen	JPY	113,9398

4.) Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden. 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 Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Gesellschafts- bzw. ein Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe

d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Vermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte der Investmentgesellschaft- bzw. der Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung - eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs - für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

5.) Verwendung der Erträge

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die in einem Teilfonds bzw. einer Aktienklasse erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse thesaurieren. Dies wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes festgelegt.

Laut aktuellem Verkaufsprospekt werden die Erträge der Aktienklassen A der Teilfonds thesauriert. Die Erträge der Aktienklassen B, D, I und C der jeweiligen Teilfonds werden wie folgt ausgeschüttet:

Die Ausschüttung erfolgt in den von der Investmentgesellschaft bestimmten Abständen. Inhaber von Namensaktien erhalten dem Ausschüttungsbetrag entsprechend neue Aktien im Aktienregister. Auf ausdrücklichen Wunsch werden Ausschüttungen auch auf das vom Anleger im Zeichnungsantrag anzugebende Konto überwiesen.

Die Erträge der Aktienklassen 3F der jeweiligen Teilfonds werden wie folgt ausgeschüttet:

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 3 % des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahresendes der Aktienklasse ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt. Ausschüttungen werden auf das vom Anleger im Zeichnungsantrag anzugebende Konto angewiesen.

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) 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.

8.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige 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.

9.) 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 Verwahrstellenvergütung 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 Aktienklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kosten-schätzung.

10.) Ertragsausgleich

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

11.) 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 SICAV 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 SICAV ihre Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der SICAV 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 3.627.799,65 EUR, 330.000,00 USD, 188.822,78 GBP und 49.200,00 CHF. Beim Sauren Zielvermögen 2020 sind es 15.000,00 EUR. Beim Sauren Global Growth sind es 147.553,73 EUR. Beim Sauren Global Opportunities sind es 130.628,38 EUR. Beim Sauren Absolute Return sind dies 736.890,00 EUR, 49.500,00 USD, 19.951,43 GBP und 4.200,00 CHF. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2016. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

12.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem abgeänderten 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 Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes 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 überall auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die einzelnen Teilfonds des Umbrellas Sauren in dem Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

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. Aufgrund der Problematik eines Fonds in Abwicklung werden die Anteile mit einem niedrigeren Wertansatz im Dachfondsportfolio berücksichtigt. Der Wertansatz orientiert sich an den täglich durch Angebot und Nachfrage bestimmten Marktpreisen.

TMW Immobilien Weltfonds

Enthalten in: Sauren Global Defensiv

Der in Abwicklung befindliche TMW Immobilien Weltfonds hat die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen mit der Verkündung der Fondsauflösung endgültig eingestellt. Es wird weiterhin ein täglicher Fondspreis für den Fonds festgestellt. Aufgrund der Problematik eines Fonds in Abwicklung werden die Anteile mit einem niedrigeren Wertansatz im Dachfondsportfolio berücksichtigt. Der Wertansatz orientiert sich dabei an den täglich durch Angebot und Nachfrage bestimmten Marktpreisen.

Es ist im Rahmen der Abwicklung zwischen dem Verwaltungsrat der Sauren und den Verantwortlichen der Pramerica Property Investment GmbH (Kapitalverwaltungsgesellschaft für das Immobilien-Sondervermögen) zu

Meinungsverschiedenheiten gekommen, die dazu geführt haben, dass von Seiten der Sauren zum 14. August 2015 eine gerichtliche Überprüfung angestrengt wurde.

DEGI Europa

Enthalten in: Sauren Global Balanced, Sauren Zielvermögen 2020, Sauren Zielvermögen 2030, Sauren Zielvermögen 2040

Der in Abwicklung befindliche DEGI Europa hat die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen mit der Verkündung der Fondsauflösung endgültig eingestellt. Die im Dachfondsportfolio enthaltenen Fondsanteile wurden mit einem Abschlag auf den weiterhin auf täglicher Basis durch die Kapitalanlagegesellschaft berechneten Fondspreis am Sekundärmarkt erworben. Die Bewertung orientiert sich dabei an den täglich durch Angebot und Nachfrage bestimmten Marktpreisen.

KanAm US-grundinvest Fonds

Enthalten in: Sauren Zielvermögen 2030

Der in Abwicklung befindliche KanAm US-grundinvest Fonds hat die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen mit der Verkündung der Fondsauflösung endgültig eingestellt. Die im Dachfondsportfolio befindlichen Fondsanteile wurden mit einem Abschlag auf den weiterhin auf täglicher Basis durch die Kapitalanlagegesellschaft berechneten Fondspreis am Sekundärmarkt erworben. Die Bewertung orientiert sich dabei an den täglich durch Angebot und Nachfrage bestimmten Marktpreisen.

Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1

Enthalten in: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced

Der Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 befindet sich in enger Abstimmung mit den Investoren in Abwicklung. Alle Immobilien des Fonds wurden zwischenzeitlich veräußert. Die Bewertung des auf institutionelle Investoren ausgerichteten Immobilienfonds wird auf Basis des täglich veröffentlichten Fondspreises der Gesellschaft vorgenommen.

Nach Abschluss des Berichtszeitraums hat Warburg-Henderson die Kündigung der Verwaltung des Immobilien-Sondervermögens zum 31. Januar 2017 bekannt gegeben. Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Sondervermögen auf die Verwahrstelle des Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 über.

HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-

Enthalten in: Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Champions

Die Anteilwertberechnung des Fonds wurde am 9. Februar 2016 ausgesetzt. Von der Fondsgesellschaft wird auf täglicher Basis ein indikativer Fondspreis berechnet und veröffentlicht, der zur Bewertung der Portfolioposition herangezogen wird.

HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-

Enthalten in: Sauren Emerging Marktes Balanced, Sauren Global Champions, Sauren Global Opportunities

Die Anteilwertberechnung des Fonds wurde am 9. Februar 2016 ausgesetzt. Von der Fondsgesellschaft wird auf

täglicher Basis ein indikativer Fondspreis berechnet und veröffentlicht, der zur Bewertung der Portfolioposition herangezogen wird.

HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio -V- Enthalten in: Sauren Global Opportunities

Die Anteilwertberechnung des Fonds wurde am 9. Februar 2016 ausgesetzt. Von der Fondsgesellschaft wird auf täglicher Basis ein indikativer Fondspreis berechnet und veröffentlicht, der zur Bewertung der Portfolioposition herangezogen wird.

14.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

- a) Mit Wirkung zum 6. Juli 2015 erhielt der Teilfonds Sauren Absolute Return die Vertriebszulassung in Österreich:

Vertriebs- und Informationsstelle:

Sauren Fonds-Service AG
Im MediaPark 8 (KölnTurm)
D-50670 Köln

Zahlstelle:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Aktionäre die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

- b) Veränderungen im Verwaltungsrat der Sauren:

- Mit Wirkung zum 31. Januar 2016 legte Frau Claudia Hauschild ihr Mandat als Mitglied des Verwaltungsrats der Sauren nieder.
- Der Verwaltungsrat der Sauren hat beschlossen, Herrn Wendelin Schmitt im Wege einer Kooptierung mit Wirkung zum 1. Februar 2016 in den Verwaltungsrat aufzunehmen.

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

15.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurden der Name der SICAV und die Namen der Teilfonds wie folgt geändert:

Name SICAV alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV
Name SICAV neu: Sauren

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL DEFENSIV
Name Teilfonds neu: Sauren Global Defensiv

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL BALANCED
Name Teilfonds neu: Sauren Global Balanced

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH
Name Teilfonds neu: Sauren Global Stable Growth

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020
Name Teilfonds neu: Sauren Zielvermögen 2020

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030
Name Teilfonds neu: Sauren Zielvermögen 2030

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040
Name Teilfonds neu: Sauren Zielvermögen 2040

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED
Name Teilfonds neu: Sauren Emerging Markets Balanced

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL GROWTH
Name Teilfonds neu: Sauren Global Growth

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL CHAMPIONS
Name Teilfonds neu: Sauren Global Champions

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES
Name Teilfonds neu: Sauren Global Opportunities

Name Teilfonds alt: SAUREN FONDS-SELECT SICAV -
SAUREN ABSOLUTE RETURN
Name Teilfonds neu: Sauren Absolute Return

ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 53 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 3.494.479,66 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), 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.

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17.12.2010 (in seiner aktuellen Fassung), d .h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen.

Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

PRÜFUNGSVERMERK

An die Aktionäre der
Sauren (vormals SAUREN FONDS-SELECT SICAV)

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der SICAV erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Sauren und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2016, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser

Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Sauren und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 27. Oktober 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Björn Ebert

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 214466

ISIN: LU0163675910

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1708	0,1708	0,1708
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0391
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1031	0,1031
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EstG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1708	0,1708	0,1552
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0166	0,0166	0,0166
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0162
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1708	0,1708	0,1708
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0391	0,0391	0,0391
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EstG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	0,0042	0,0045	0,0045
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	--	0,0000	0,0043
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EstG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0004	0,0004	0,0004
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0103	0,0103	0,0103

- Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EstG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EstG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EstG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

1,6238

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MYJG

ISIN: LU0313459959

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1258	0,1258	0,1258
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1330	0,1330	0,1330
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1330	0,1330	0,1330
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0282
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0747	0,0747
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1330	0,1330	0,1217
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0120	0,0120	0,0120
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0117
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1330	0,1330	0,1330
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0282	0,0282	0,0282
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0030	0,0032	0,0032
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0030
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0002	0,0002	0,0002
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0072	0,0072	0,0072

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0044

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse 3F)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1JSNR

ISIN: LU0731594668

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,2880	0,2880	0,2880
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,2945	0,2945	0,2945
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0019	0,0019	0,0019
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,2926	0,2926	0,2926
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0252
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG	--	0,1758	0,1758
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0662	0,0662
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0287	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EstG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,2639	0,1168	0,2122
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0108	0,0108	0,0108
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0105
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,2639	0,2639	0,2639
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,1723	0,1723	0,1723
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EstG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0027	0,0028	0,0028
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0027
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EstG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0002	0,0002	0,0002
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0065	0,0065	0,0065

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H599

ISIN: LU0580225604

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1511	0,1511	0,1511
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1577	0,1577	0,1577
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1577	0,1577	0,1577
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0255
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0971	0,0971
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1577	0,1577	0,1475
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0108	0,0108	0,0108
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0105
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1577	0,1577	0,1577
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0255	0,0255	0,0255
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0027	0,0028	0,0028
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0027
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0002	0,0002	0,0002
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0066	0,0066	0,0066

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 930920

ISIN: LU0106280836

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflusstag 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1355	0,1355	0,1355
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0582
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0572	0,0572
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1355	0,1355	0,1122
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0275	0,0275	0,0275
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0267
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1355	0,1355	0,1355
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0584	0,0584	0,0584
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0069	0,0074	0,0074
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0069
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0007	0,0007	0,0007
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0178	0,0178	0,0178

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

1,4569

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TP

ISIN: LU1057097732

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0531	0,0531	0,0531
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0643	0,0643	0,0643
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0643	0,0643	0,0643
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0325
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0244	0,0244
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0643	0,0643	0,0513
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0149	0,0149	0,0149
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0145
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0643	0,0643	0,0643
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0325	0,0325	0,0325
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0037	0,0046	0,0046
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0043
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0005	0,0005	0,0005
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0112	0,0112	0,0112

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0S

ISIN: LU0318491288

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0570	0,0570	0,0570
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0686	0,0686	0,0686
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0686	0,0686	0,0686
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0290
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0311	0,0311
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0686	0,0686	0,0570
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0135	0,0135	0,0135
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0131
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0686	0,0686	0,0686
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0290	0,0290	0,0290
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0034	0,0048	0,0048
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0045
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0005	0,0005	0,0005
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0116	0,0116	0,0116

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H595

ISIN: LU0580224623

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1257	0,1257	0,1257
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1373	0,1373	0,1373
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0379
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0571	0,0571
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1373	0,1373	0,1221
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0179	0,0179	0,0179
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0173
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1373	0,1373	0,1373
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0381	0,0381	0,0381
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0045	0,0048	0,0048
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0045
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0005	0,0005	0,0005
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0116	0,0116	0,0116

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 791695

ISIN: LU0136335097

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1665	0,1665	0,1665
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0422
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0516	0,0516
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1665	0,1665	0,1496
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0175	0,0175	0,0175
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0169
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1665	0,1665	0,1665
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0422	0,0422	0,0422
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0043	0,0118	0,0118
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0117
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0552	0,0552	0,0552

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,3064

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TQ

ISIN: LU1057098110

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,0815	0,0815	0,0815
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1075	0,1075	0,1075
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1075	0,1075	0,1075
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0518
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0242	0,0242
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1075	0,1075	0,0868
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0220	0,0220	0,0220
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0216
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1075	0,1075	0,1075
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0521	0,0521	0,0521
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0055	0,0057	0,0057
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0055
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0260	0,0260	0,0260

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0U

ISIN: LU0318492419

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0,0499	0,0499	0,0499
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0846	0,0846	0,0846
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0846	0,0846	0,0846
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0129
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0283	0,0283
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EstG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0846	0,0846	0,0794
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0055	0,0055	0,0055
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0051
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0846	0,0846	0,0846
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0129	0,0129	0,0129
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EstG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0014	0,0054	0,0054
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0051
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EstG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0347	0,0347	0,0347

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2020 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MX7L

ISIN: LU0313461773

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1052	0,1052	0,1052
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0006
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0816	0,0816
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1052	0,1052	0,1050
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0007	0,0007	0,0007
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1052	0,1052	0,1052
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0006	0,0006	0,0006
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0002	0,0003	0,0003
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0004	0,0004	0,0004
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0079	0,0079	0,0079

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,7479

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2030 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MX7M

ISIN: LU0313461930

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,0803	0,0803	0,0803
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0615	0,0615
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0803	0,0803	0,0803
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0008	0,0008	0,0008
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,0803	0,0803	0,0803
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0001	0,0001	0,0001
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0002	0,0004	0,0004
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0002	0,0002	0,0002
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0114	0,0114	0,0114

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,7062

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2040 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MX7N

ISIN: LU0313462318

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflusstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1128	0,1128	0,1128
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0281
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0497	0,0497
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1128	0,1128	0,1016
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0098	0,0098	0,0098
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0090
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1128	0,1128	0,1128
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0284	0,0284	0,0284
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0025	0,0058	0,0058
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0054
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0004	0,0004	0,0004
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0173	0,0173	0,0173

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,5205

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Emerging Markets Balanced (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1H6AE

ISIN: LU0580224037

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,2622	0,2622	0,2622
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,3087	0,3087	0,3087
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,3087	0,3087	0,3087
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0271
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1424	0,1424
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,3087	0,3087	0,2979
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0091	0,0091	0,0091
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0064
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,3087	0,3087	0,3087
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0274	0,0274	0,0274
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0022	0,0041	0,0041
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0035
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0465	0,0465	0,0465

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Emerging Markets Balanced (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahresende 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H6AF

ISIN: LU0580224201

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,2914	0,2914	0,2914
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,3364	0,3364	0,3364
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,3364	0,3364	0,3364
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0280
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1900	0,1900
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,3364	0,3364	0,3252
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0103	0,0103	0,0103
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0069
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,3364	0,3364	0,3364
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0285	0,0285	0,0285
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0023	0,0040	0,0040
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0034
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0450	0,0450	0,0450

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Growth (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 989614

ISIN: LU0095335757

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung Betrag der Ausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,3088	0,3088	0,3088
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,2658
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0004	0,0004
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,3088	0,3088	0,2025
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1325	0,1325	0,1325
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,1293
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,3088	0,3088	0,3088
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,2675	0,2675	0,2675
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	0,0293	0,0293	0,0293
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer 3)	--	0,0000	0,0286
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0994	0,0994	0,0994

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,6652

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Growth (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TN

ISIN: LU1057097575

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,0897	0,0897	0,0897
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1312	0,1312	0,1312
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1312	0,1312	0,1312
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,1078
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0002	0,0002
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1312	0,1312	0,0881
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0551	0,0551	0,0551
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0538
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1312	0,1312	0,1312
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,1084	0,1084	0,1084
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0121	0,0121	0,0121
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0119
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0415	0,0415	0,0415

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Growth (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZOR

ISIN: LU0318489035

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,0681	0,0681	0,0681
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,1154	0,1154	0,1154
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1154	0,1154	0,1154
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,1001
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0002	0,0002
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1154	0,1154	0,0754
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0505	0,0505	0,0505
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0492
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,1154	0,1154	0,1154
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,1007	0,1007	0,1007
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0125	0,0138	0,0138
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0136
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0473	0,0473	0,0473

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0004

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Champions (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 603364

ISIN: LU0123374935

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zufusstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,1111	0,1111	0,1111
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,1050
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,1111	0,1111	0,0691
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0760	0,0760	0,0760
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0760
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,1111	0,1111	0,1111
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,1050	0,1050	0,1050
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	0,0160	0,0160	0,0160
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	--	0,0000	0,0160
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0340	0,0340	0,0340

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,5883

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Champions (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0T

ISIN: LU0318491874

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,0456	0,0456	0,0456
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0668	0,0668	0,0668
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0668	0,0668	0,0668
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0642
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0668	0,0668	0,0411
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0465	0,0465	0,0465
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0465
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0668	0,0668	0,0668
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0642	0,0642	0,0642
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0100	0,0100	0,0100
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0100
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0212	0,0212	0,0212

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0232

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Opportunities (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: 930921

ISIN: LU0106280919

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,2455	0,2455	0,2455
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0895
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0037	0,0037
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,2455	0,2455	0,2097
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0432	0,0432	0,0432
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0363
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,2455	0,2455	0,2455
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0927	0,0927	0,0927
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	0,0103	0,0131	0,0131
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	--	0,0000	0,0119
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0915	0,0915	0,0915

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. § 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

1,3059

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0YA5P

ISIN: LU0454070557

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Zuflussstag: 30.06.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
2	Ausschüttungsgleiche Erträge 1)	0,0080	0,0080	0,0080
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2)	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2)	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0064	0,0064
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0080	0,0080	0,0080
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0002	0,0002	0,0002
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0,0080	0,0080	0,0080
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0001	0,0001	0,0001
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3)			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	0,0000	0,0002	0,0002
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3)	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3)	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3)	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0059	0,0059	0,0059

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0098

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0YA5Q

ISIN: LU0454071019

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		0,0300	0,0300	0,0300
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0358	0,0358	0,0358
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0358	0,0358	0,0358
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG	--	0,0245	0,0245
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0126	0,0126
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EstG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0358	0,0113	0,0260
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0002	0,0002	0,0002
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0358	0,0358	0,0358
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0246	0,0246	0,0246
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EstG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0001	0,0002	0,0002
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0000
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EstG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EstG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0058	0,0058	0,0058

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0001

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse I)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1CVKS

ISIN: LU0499183050

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0300	0,0300	0,0300
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0360	0,0360	0,0360
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0360	0,0360	0,0360
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0115
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0125	0,0125
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0191	0,0191
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0360	0,0235	0,0264
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0028	0,0028	0,0028
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0026
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0360	0,0360	0,0360
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0241	0,0241	0,0241
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0006	0,0017	0,0017
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0015
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0060	0,0060	0,0060

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0002

Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H6AD

ISIN: LU0580226594

Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG	Barausschüttung	Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0537	0,0537	0,0537
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0,0592	0,0592	0,0592
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0592	0,0592	0,0592
2	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0357	0,0357
1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
	Steuerpflichtiger Betrag	0,0592	0,0592	0,0592
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0003	0,0003	0,0003
1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0,0592	0,0592	0,0592
1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0001	0,0001	0,0001
1 e)	(weggefallen)	--	--	--
1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,0001	0,0003	0,0003
1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0000
1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0055	0,0055	0,0055

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)

0,0000

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Investmentgesellschaft:

Sauren

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft:

Verwaltungsratsvorsitzender:

Eckhard Sauren
Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Köln

Verwaltungsratsmitglieder:

Ulrich Janinhoff
Sauren Fonds-Service AG
Köln

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.
(seit dem 13. Oktober 2016)

Wendelin Schmitt
DZ PRIVATBANK S.A.
Luxemburg
(seit dem 1. Februar 2016 bis zum 12. Oktober 2016)

Claudia Hauschild
DZ PRIVATBANK S.A.
Luxemburg
(bis zum 31. Januar 2016)

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.

Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:

Ralf Bringmann
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.
(bis zum 12. Oktober 2016)

Aufsichtsratsmitglieder:

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.
(bis zum 12. Oktober 2016)

Johannes Scheel
(seit dem 13. Oktober 2016)

Bernhard Singer
(seit dem 13. Oktober 2016)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Verwahrstelle im Großherzogtum Luxemburg:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG (bis zum 12. Oktober 2016)
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager:

Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Im MediaPark 8 (KölnTurm)
D-50670 Köln

Berater für die Teilfonds:

Sauren Global Defensiv
Sauren Absolute Return

**Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Zweigniederlassung Zug**
Gotthardstr. 28
CH-6300 Zug

Vertriebsstelle für das Großherzogtum Luxemburg und die 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: sauren@sauren.de
Internet: www.sauren.de

Zusätzliche Angaben für Österreich
(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Aktionäre die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

Vertreter in der Schweiz sowie Informationsstelle:

IPConcept (Schweiz) AG
In Gassen 6
CH-8022 Zürich

Zahlstelle:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

