

SAUREN

JAHRESBERICHT

Sauren

Registernummer R.C.S. B 68351

30. Juni 2017

Verwaltungsgesellschaft

IPCConcept
R.C.S. Luxembourg B 82183

Verwahrstelle

 **DZ PRIVATBANK**

Fondsmanager

SAUREN
FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	Seite	3
SAUREN GLOBAL DEFENSIV	Seite	18
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	25
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	30
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020	Seite	35
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030	Seite	39
SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040	Seite	43
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	47
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	51
SAUREN GLOBAL CHAMPIONS	Seite	55
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	58
SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN	Seite	61
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	65
SAUREN – KONSOLIDIERT	Seite	70
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	Seite	71
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	78
BESTEuerung DER ERTRÄGE 2017	Seite	80
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	108

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 Investmentgesellschaft Sauren:

Die Investmentgesellschaft Sauren ist nach luxemburgischem Recht aufgelegt. 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, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Zielvermögen 2020, Sauren Zielvermögen 2030, Sauren Zielvermögen 2040, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Champions, Sauren Global Opportunities, Sauren Stable Absolute Return sowie 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 Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

WERTENTWICKLUNG* vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017	
Sauren Global Defensiv	1,0 %
Sauren Global Balanced	6,8 %
Sauren Global Stable Growth	10,8 %
Sauren Zielvermögen 2020	1,3 %
Sauren Zielvermögen 2030	4,7 %
Sauren Zielvermögen 2040	7,4 %
Sauren Emerging Markets Balanced	7,6 %
Sauren Global Growth	19,7 %
Sauren Global Champions	10,9 %
Sauren Global Opportunities	11,7 %
Sauren Stable Absolute Return	0,6 %**
Sauren Absolute Return	-1,5 %

* 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.

** Wertentwicklung im Zeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum 30. Juni 2017

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 gerichteten Aktienklassen I der Teilfonds Sauren Stable Absolute Return und Sauren Absolute Return haben im Zeitraum vom 30. Juni 2016 (im Fall des Sauren Stable Absolute Return vom 30. Dezember 2016) bis zum 30. Juni 2017 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.

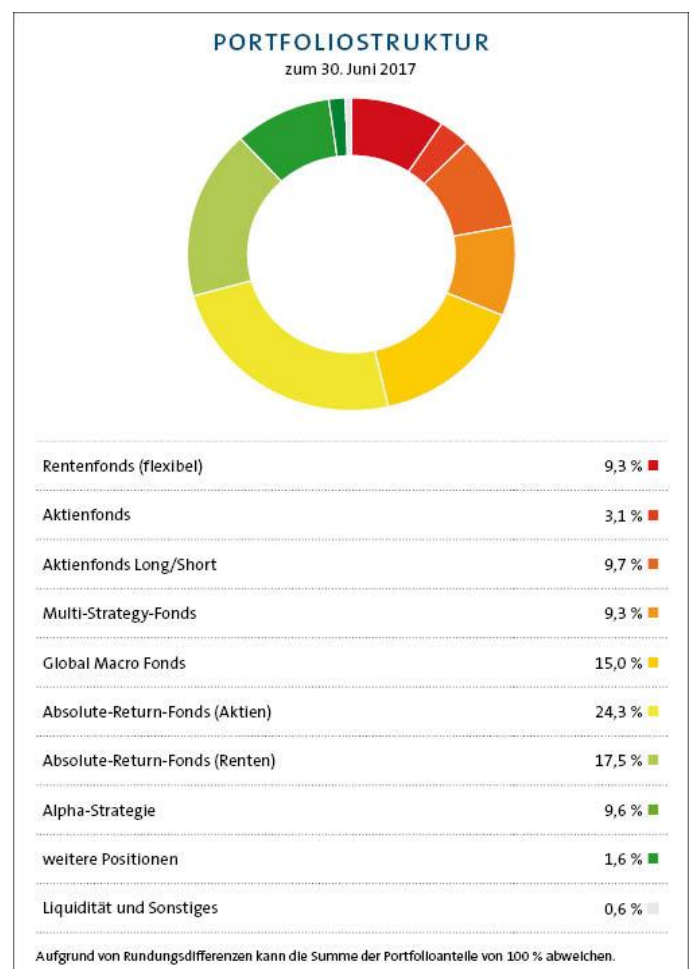
Die auf Schweizer Franken lautenden Aktienklassen C der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Emerging Markets Balanced und Sauren Absolute Return wurden kontinuierlich weitestgehend währungsgesichert. Abweichungen in der Wertentwicklung zwischen der jeweiligen auf Euro lautenden 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 war der Sauren Global Defensiv im Anleihenbereich in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien allokiert. Im Bereich der Aktienfonds wurde in einen wertorientiert verwalteten Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie mit niedriger Gewichtung in Fonds für Goldminenwerte investiert.



Der Sauren Global Defensiv investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschied-

liche Anlageuniversen abdecken. Darüber hinaus waren verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien Bestandteile des Portfolios. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds sowie rentenorientierte Absolute-Return-Fonds 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. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in Xetra-Gold.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde im Bereich der flexiblen Rentenfonds eine Position ausgetauscht. Darüber hinaus wurde der ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden drei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen und ein Global Macro Fonds verkauft. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden zwei aktienorientierte Zielfonds verkauft und drei aktienorientierte Zielfonds sowie zwei rentenorientierte Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Die Alpha-Strategie wurde um eine Position erweitert. Im Berichtszeitraum wurden die Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

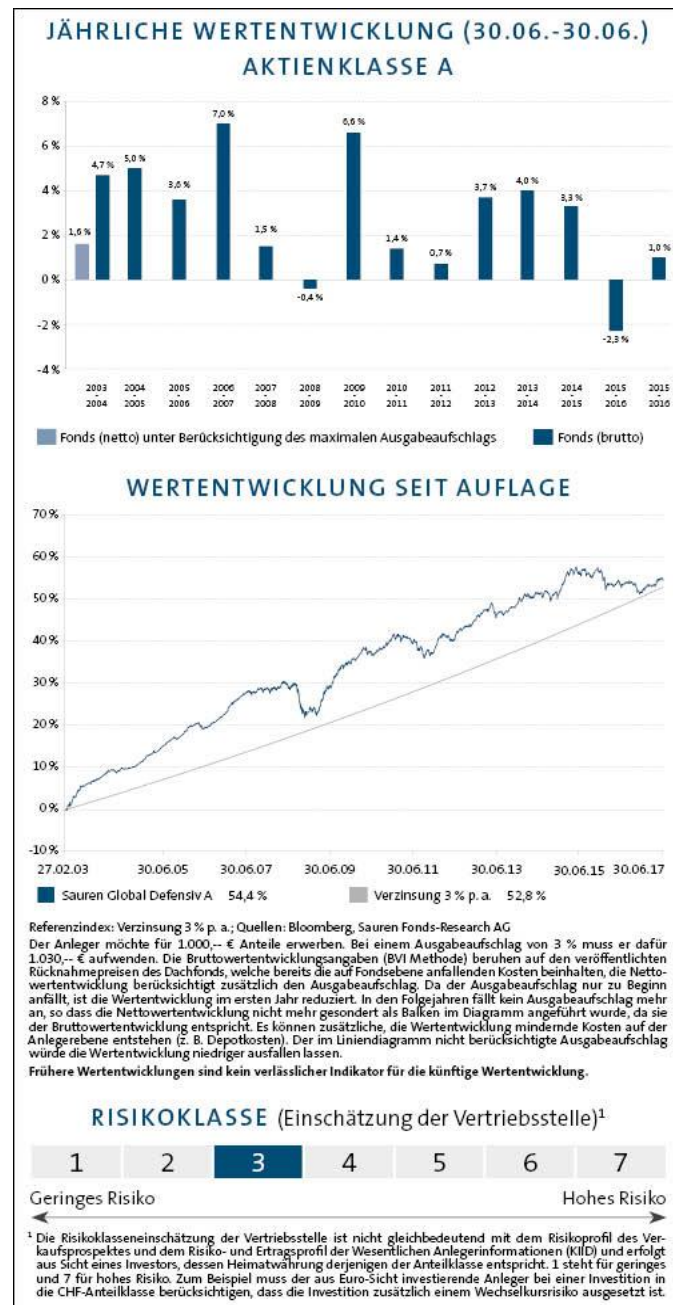
Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt. An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni 2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %. Die Währungsmärkte waren von einer höheren Volatilität und deutlichen Verschiebungen von Wechselkursrelationen geprägt. Während das zweite Halbjahr 2016 insbesondere von einer Stärke des US-amerikanischen Dollar geprägt war, wurde das erste Halbjahr 2017 von einer allgemeinen Stärke des Euro bestimmt. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam.

Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 1,0 %*.

Das Segment der flexiblen Rentenfonds lieferte einen attraktiven Ertrag. Im Bereich der Aktienfonds erzielte der wertorientierte Fonds eine hohe Wertsteigerung, wäh-

rend die Goldminenwertefonds deutliche Wertrückgänge verbuchten. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten Verluste. Die Multi-Strategy-Fonds des Portfolios verbuchten durchweg Wertzuwächse. Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte. Die Alpha-Strategie lieferte einen positiven Ertrag.



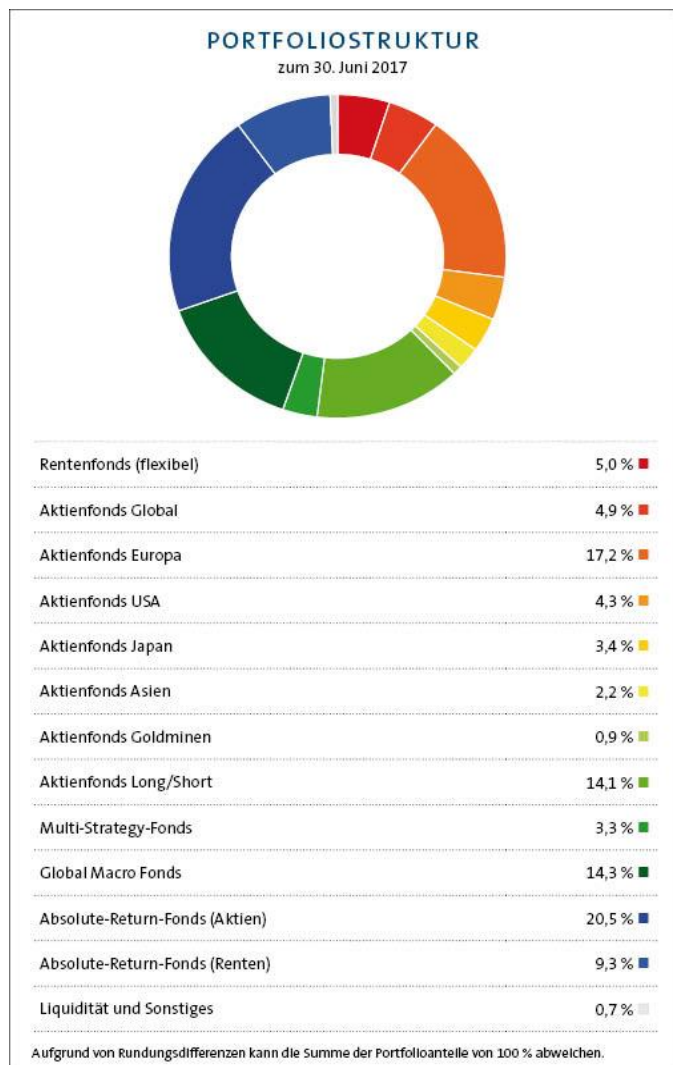
Sauren Global Balanced

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Balanced im Anleihenbereich in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien allokiert. 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.

Der Sauren Global Balanced investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unter-

schiedliche Anlageuniversen abdecken. Ein kleiner Teil des Portfolios war in Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit unterschiedlichen Strategien. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds sowie rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere Bestandteile des Portfolios dar.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der flexiblen Rentenfonds zwei Positionen verkauft und eine Position neu gekauft. Bei den regional ausgerichteten Aktienfonds kam es in den Anlageuniversen Europa sowie Japan jeweils zum Austausch eines Zielfonds. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es ebenfalls zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen und ein Global Macro Fonds verkauft. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden zwei aktienorientierte Zielfonds sowie ein rentenorientierter Zielfonds verkauft und zwei aktienorientierte Zielfonds sowie zwei rentenorientierte Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum wurden die Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

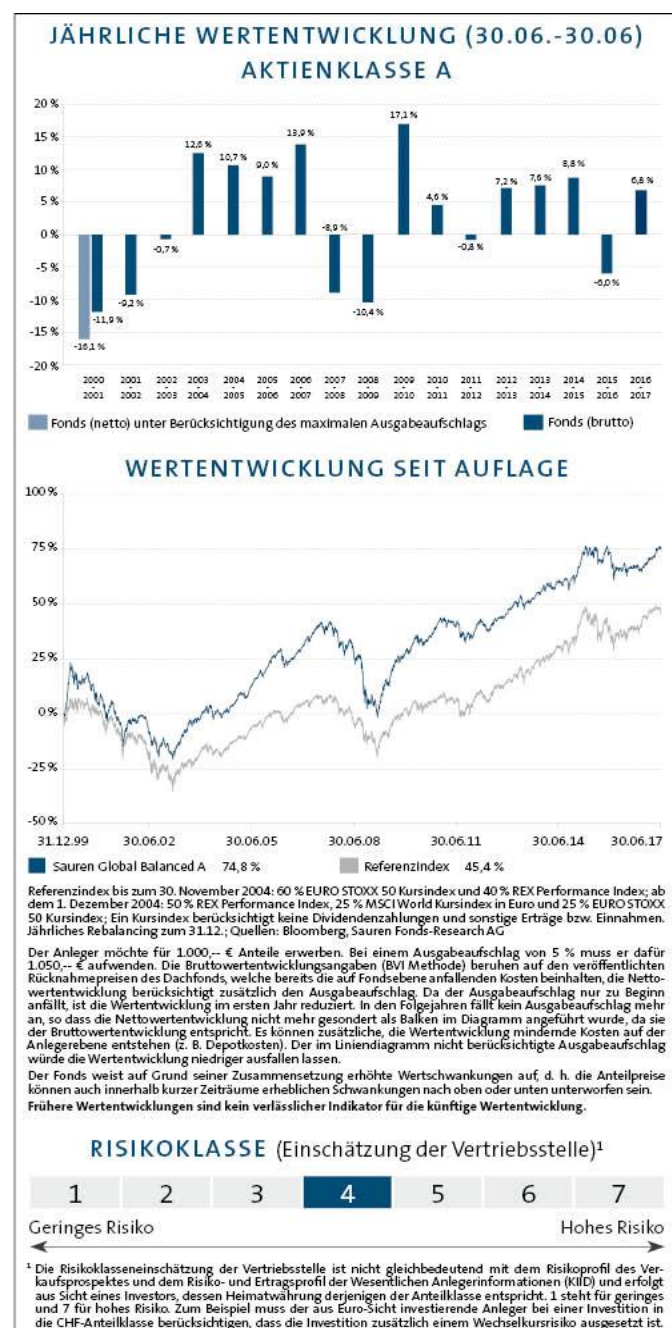
Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017

wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu.

An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni



2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %.

Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 6,8 %*. Mit diesem Ergebnis entwickelte sich der Sauren Global Balanced parallel zu einem Referenzindex (siehe hierzu die vorhergehende Graphik), der in diesem Zeitraum ebenfalls um 6,8 % zulegen.

Das Segment der flexiblen Rentenfonds lieferte einen attraktiven Ertrag. Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten hohe Wertzuwächse und konnten in der Mehrzahl ihren jeweiligen Marktindex übertreffen. Lediglich die Goldminenwertefonds gaben deutlich nach. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten bis auf eine Ausnahme Verluste. Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte.

Sauren Global Stable Growth

Portfoliostruktur

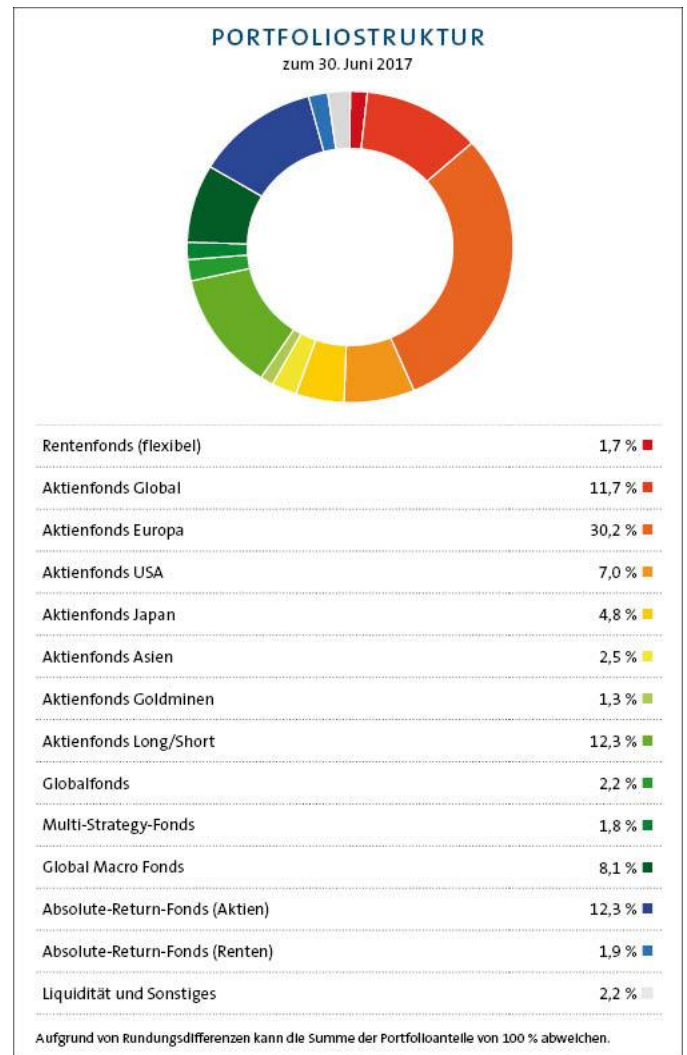
Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Stable Growth im Anleihenbereich mit einer kleinen Position in flexibel ausgerichtete Rentenfonds allokiert. Im dominierenden Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerikanische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert.

Der Sauren Global Stable Growth investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. Ein kleiner Teil des Portfolios war in einen Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit unterschiedlichen Strategien. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten einen weiteren Bestandteil des Portfolios dar. Ferner wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit Ausrichtung auf Credit-Strategien investiert.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der flexiblen Rentenfonds zwei Positionen verkauft und eine Position neu gekauft. Bei den regional ausgerichteten Aktienfonds kam es in den Anlageuniversen Europa, USA sowie Japan jeweils zum Austausch eines Zielfonds. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es ebenfalls zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen. Im Segment der Global Macro Fonds wurde eine Position verkauft und eine neue Position aufgenommen. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden zwei aktienorientierte Zielfonds sowie ein rentenorientierter Zielfonds verkauft und zwei aktienorientierte Zielfonds sowie ein rentenorientierter Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum

wurde der Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, verkauft.



Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu. Der britische Aktienmarkt blieb zurück und verzeichnete gemessen am FTSE 100 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 6,9 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt verbuchte gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis einen Wertzuwachs in Höhe von 12,2 % und der japanische Aktienmarkt verzeichnete gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis eine Wertsteigerung in Höhe von 14,8 %.

An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei

Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni 2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %.



Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 10,8 %*. Mit diesem Ergebnis übertraf der Sauren Global Stable Growth einen Referenzindex (siehe hierzu die vorhergehende Graphik), der in diesem Zeitraum um 10,6 % zulegte, um 0,2 Prozentpunkte*.

Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten hohe Wertzuwächse und konnten in der Mehrzahl ihren jeweiligen Marktindex übertreffen. Lediglich die Goldminenwertefonds gaben deutlich nach. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten bis auf eine Ausnahme Verluste.

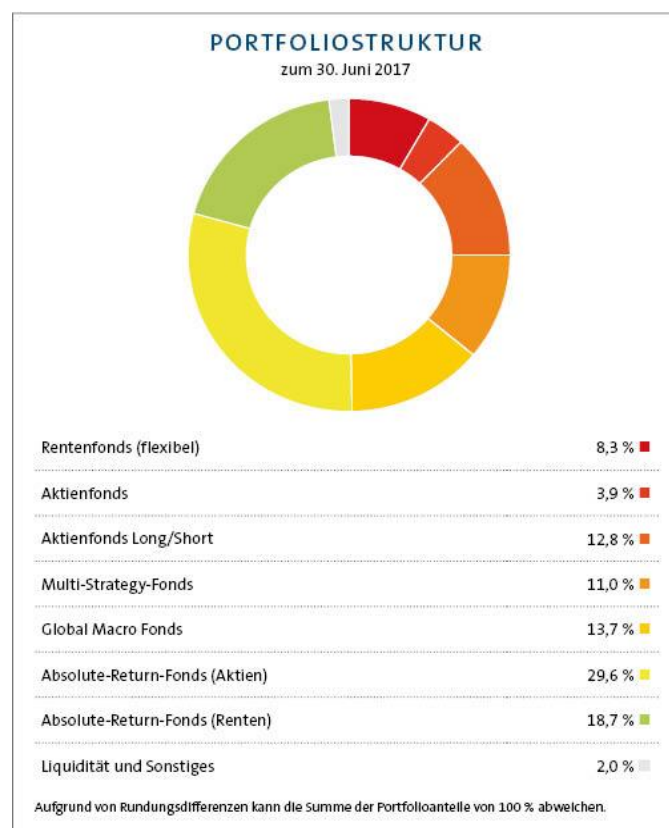
Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte.

Sauren Zielvermögen 2020

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Zielvermögen 2020 im Anleihenbereich in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien allokiert. Im Bereich der Aktienfonds wurde in Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie mit niedriger Gewichtung in Fonds für Goldminenwerte investiert.

Der Sauren Zielvermögen 2020 investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. Darüber hinaus waren verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien Bestandteile des Portfolios. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds sowie rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere wesentliche Bestandteile des Portfolios dar.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde im Bereich der flexiblen Rentenfonds eine Position ausgetauscht. Darüber hinaus wurde der ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds verkauft. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden drei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen und ein Global Macro Fonds verkauft. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden ein aktienorientierter Zielfonds verkauft und zwei aktienorientierte Zielfonds sowie zwei rentenorientierte Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum wurden die Genussscheine,

welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.



Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu.

An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni 2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2020 erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 1,3 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Zielvermögen 2020 um 0,2 Prozentpunkte* hinter einem Referenzindex (siehe hierzu die vorhergehende Graphik) zurück, der in diesem Zeitraum um 1,5 % zulegte.

Das Segment der flexiblen Rentenfonds lieferte einen attraktiven Ertrag. Im Bereich der Aktienfonds erzielten die Europa-Fonds hohe Wertsteigerungen, während die Goldminenwertfonds deutliche Wertrückgänge verbuchten. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten Verluste. Die Multi-Strategy-Fonds des Portfolios verbuchten durchweg Wertzuwächse. Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte.

Sauren Zielvermögen 2030

Portfoliostruktur

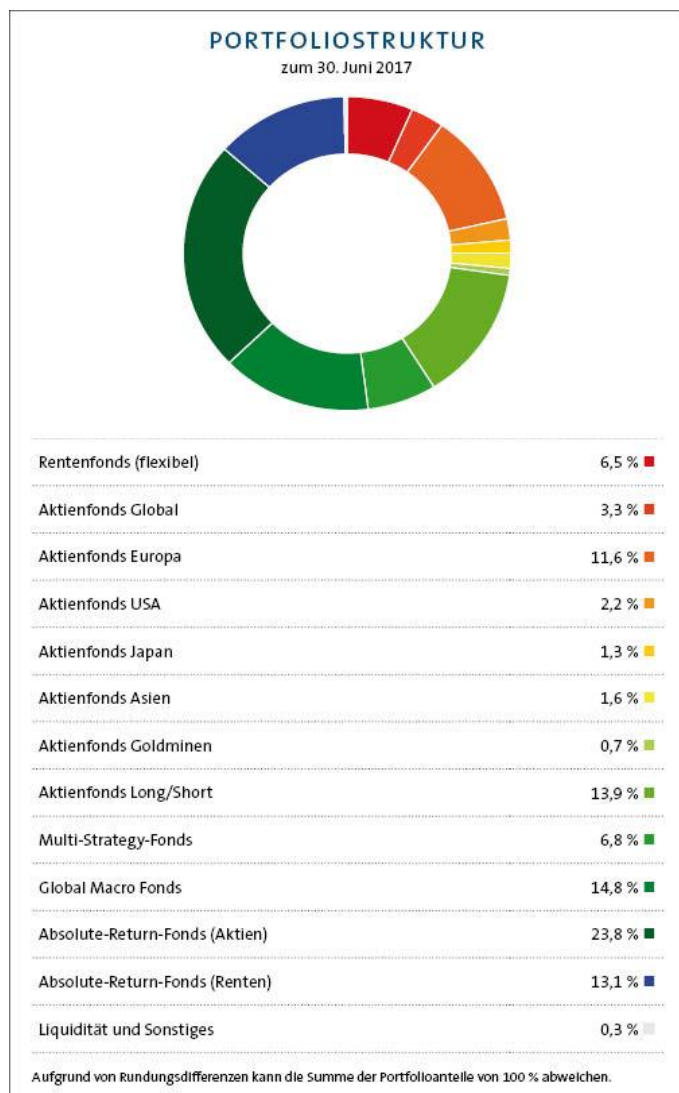
Im Berichtszeitraum war der Sauren Zielvermögen 2030 im Anleihenbereich in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien allokiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerikanische bzw. für japanische Werte, in einen Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert.

Der Sauren Zielvermögen 2030 investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. Darüber hinaus waren verschiedene Multi-Strategy-Fonds sowie mehrere Global Macro Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien Bestandteile des Portfolios. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds sowie rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere Bestandteile des Portfolios dar.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der flexiblen Rentenfonds zwei Positionen verkauft und eine Position neu gekauft. Darüber hinaus wurde der ausschließlich auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds verkauft. Im Segment der auf europäische Werte ausgerichteten Aktienfonds wurde ein weiterer Fonds in das Portfolio integriert. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen.

und ein Global Macro Fonds verkauft. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden zwei aktienorientierte Zielfonds sowie ein rentenorientierter Zielfonds verkauft und zwei aktienorientierte Zielfonds sowie drei rentenorientierte Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum wurden die Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.



Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu.

An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei

Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni 2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2030 erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 4,7 %*. Mit diesem Ergebnis übertraf der Sauren Zielvermögen 2030 einen Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik), der in diesem Zeitraum um 3,9 % zulegte, um 0,8 Prozentpunkte*.



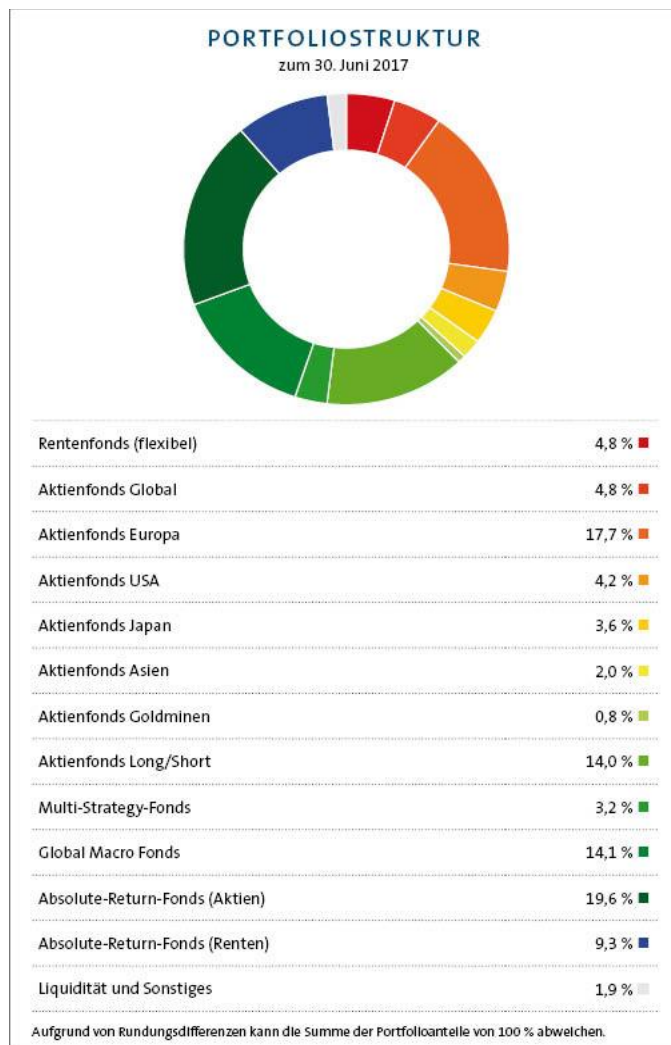
Das Segment der flexiblen Rentenfonds lieferte einen attraktiven Ertrag. Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten hohe Wertzuwächse und konnten in der Mehrzahl ihren jeweiligen Marktindex übertreffen. Lediglich

die Goldminenwertefonds gaben deutlich nach. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten bis auf eine Ausnahme Verluste. Die Multi-Strategy-Fonds des Portfolios verbuchten Wertzuwächse. Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte.

Sauren Zielvermögen 2040

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Zielvermögen 2040 im Anleihenbereich in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien allokiert. 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.



Der Sauren Zielvermögen 2040 investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. Ein geringer Teil des Portfolios war in einem Multi-Strategy-Fonds investiert. Ein Anteil des Portfolios entfiel auf mehrere Global Macro Fonds mit unterschiedlichen Strategien. Aktienorientierte Absolute-Return-Fonds sowie rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit jeweils unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen stellten weitere Bestandteile des Portfolios dar.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der flexiblen Rentenfonds zwei Positionen verkauft und eine Position neu gekauft. Bei den regional ausgerichteten Aktienfonds kam es in den Anlageuniversen Europa sowie Japan jeweils zum Austausch eines Zielfonds. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte kam es ebenfalls zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurden zwei Aktienfonds mit Long/Short-Strategie neu in das Portfolio aufgenommen und ein Global Macro Fonds verkauft. Im Bereich der Absolute-Return-Fonds wurden zwei aktienorientierte Zielfonds sowie ein rentenorientierter Zielfonds verkauft und zwei aktienorientierte Zielfonds sowie zwei rentenorientierte Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Im Berichtszeitraum wurden die Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu.

An den Rentenmärkten kam es per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen, was zu Kursverlusten bei Staatsanleihen hoher Bonität führte. Die Verzinsung zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen stieg von 1,47 % auf 2,30 % an. In Deutschland verließ die Umlaufrendite unter höherer Volatilität den negativen Bereich. Von einem Niveau in Höhe von -0,21 % per 30. Juni 2016 ausgehend, erreichte sie zum 30. Juni 2017 einen Stand von 0,25 %. Der REX Performance Index verzeichnete einen Rückgang in Höhe von 1,8 %.

Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2040 erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 7,4 %*. Mit diesem Ergebnis entwickelte sich der Sauren Zielvermögen 2040 parallel zu einem Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik), der in diesem Zeitraum ebenfalls um 7,4 % zulegte.

Das Segment der flexiblen Rentenfonds lieferte einen attraktiven Ertrag. Die Aktienfonds des Portfolios verbuchten hohe Wertzuwächse und konnten in der Mehrzahl ihren jeweiligen Marktindex übertreffen. Lediglich die Goldminenwertefonds gaben deutlich nach. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichneten bis auf eine Ausnahme Verluste. Das Wertentwicklungsspektrum der Global Macro Fonds und der Absolute-Return-Fonds war sehr breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte.



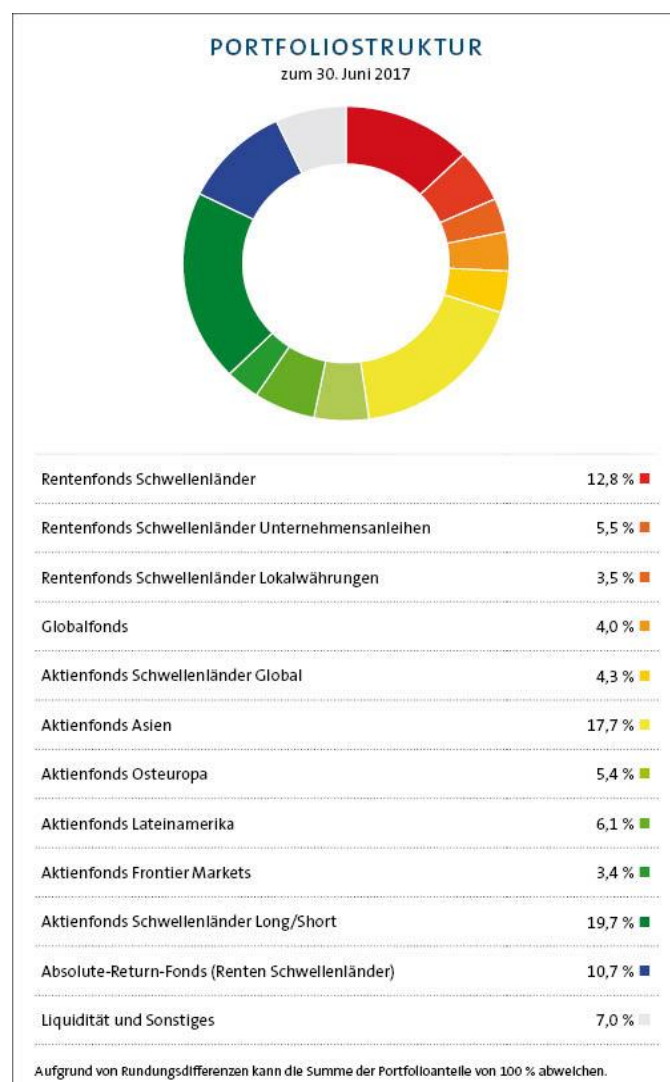
Sauren Emerging Markets Balanced

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Emerging Markets Balanced im Anleihenbereich schwerpunktmäßig in global ausgerichtete Schwellenländer-Rentenfonds allokiert. Ferner wurde in zwei auf Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Schwellenländern fokussierte Rentenfonds sowie in einen auf lokale Schwellenländerwährungen ausgerichteten Rentenfonds investiert. 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 war ein auf die Frontier Markets fokussierter Aktienfonds.

Der Sauren Emerging Markets Balanced investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie mit den Anlageuniversen Global, Frontier Markets bzw. China. Weitere

Bestandteile des Portfolios waren zwei rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes kam es bei den global ausgerichteten Schwellenländer-Rentenfonds zum Austausch eines Zielfonds. Ferner wurde der auf lokale Schwellenländerwährungen ausgerichtete Rentenfonds in das Portfolio aufgenommen. Der auf die Märkte der Schwellenländer ausgerichtete Wandelanleihenfonds schied aus dem Portfolio aus. Im Bereich der Aktienfonds wurden zwei auf asiatische Werte fokussierte Fonds sowie ein auf osteuropäische Werte ausgerichteter Fonds neu in das Portfolio integriert. Der Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, wurde im Berichtszeitraum verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne. Insgesamt stieg der MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 18,0 % an. Die asiatischen Schwellenländer verzeichneten die höchsten Wertzuwächse und legten gemessen am MSCI EM Asia Kursindex auf Euro-Basis um 22,3 % zu. Die lateinamerikanischen Schwellenländer verbuchten gemessen am MSCI Latin America Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 9,2 % und die osteuropäischen Schwellenländer verzeichneten gemessen am MSCI Eastern Europe Kursindex auf Euro-

Basis einen Zuwachs in Höhe von 11,5 %. Die Aktienmärkte der Frontier Markets entwickelten sich ebenfalls freundlich und stiegen gemessen am MSCI Frontier Markets Kursindex auf Euro-Basis um 12,3 % an.

Die Rentenmärkte der Schwellenländer verzeichneten per Saldo ebenfalls Wertzuwächse. Insgesamt stieg der auf Euro-Basis abgesicherte JPMorgan Emerging Markets Bond Index um 4,1 % an.

Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 7,6 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Emerging Markets Balanced um 1,8 Prozentpunkte* hinter einem Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der in diesem Zeitraum um 9,4 % zulegte.



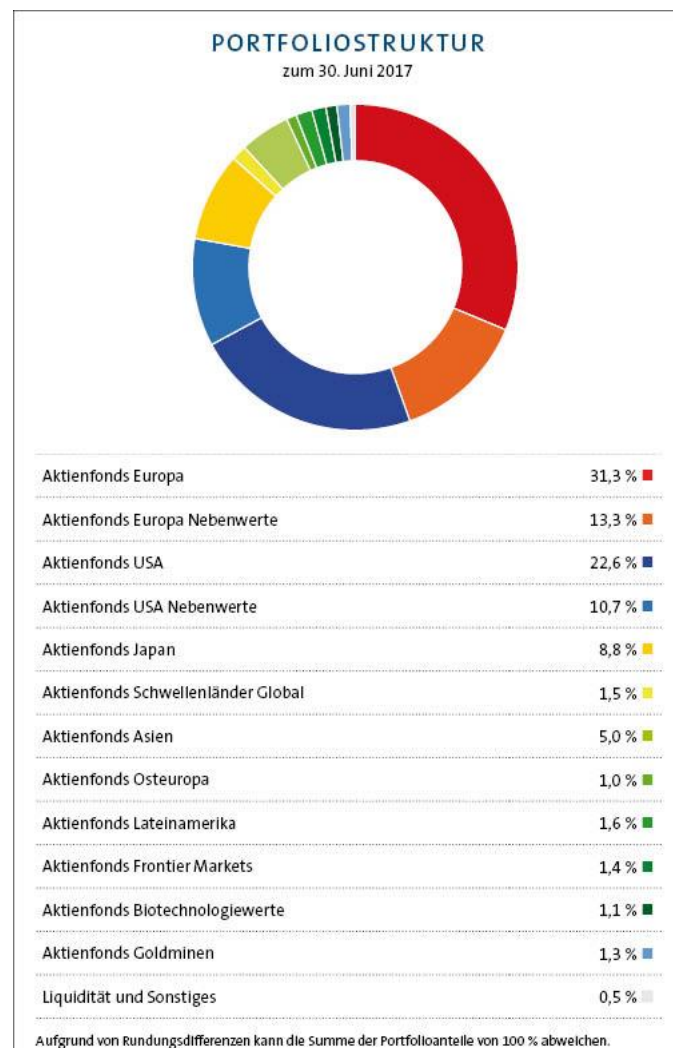
Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wert-

zuwächse. Die Aktienfonds verbuchten deutliche Wertsteigerungen, blieben jedoch in der Mehrzahl hinter der Entwicklung ihres jeweiligen Marktindex zurück. Im Bereich der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verbuchte ein Fonds einen deutlichen Verlust, während die beiden anderen Fonds hohe Wertzuwächse erzielten. Die beiden rentenorientierten Absolute-Return-Fonds entwickelten sich mit einem Verlust bzw. einer moderaten Wertsteigerung ebenfalls unterschiedlich.

Sauren Global Growth

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen sowie Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen stellten im Berichtszeitraum 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 in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Weitere Bestandteile des Portfolios waren ein global ausgerichteter Schwellenländeraktienfonds, regional auf asiatische, osteuropäische bzw. lateinamerikanische Werte fokussierte Aktienfonds sowie ein global auf die Frontier Markets ausgerichteter Aktienfonds. Darüber hinaus investierte der Sauren Global Growth in einen Aktienfonds für Biotechnologiewerte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden zwei Aktienfonds für europäische Werte neu in das Portfolio aufgenommen und ein Aktienfonds für europäische Werte sowie ein ausschließlich auf britische Werte fokussierter Aktienfonds verkauft. Im Anlageuniversum US-amerikanischer Werte wurde ein Aktienfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Anlageuniversum japanischer Aktien wurde ein das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum abdeckender Fonds gekauft und der auf Nebenwerte fokussierter Fonds verkauft. Ein Asienfonds mit marktbreiter Ausrichtung wurde in das Portfolio integriert und der Fonds für asiatische Nebenwerte verkauft. Ferner wurde ein Fonds für ost-europäische Aktien neu in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte wurde eine Position ausgetauscht. Der Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, wurde im Berichtszeitraum verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. An den Währungsmärkten zeigte der Euro insbesondere im ersten Halbjahr 2017 Stärke und legte per Saldo gegenüber den übrigen Hauptwährungen zu, was die Ergebnisse für den in Euro kalkulierenden Investor schmälerte. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an.

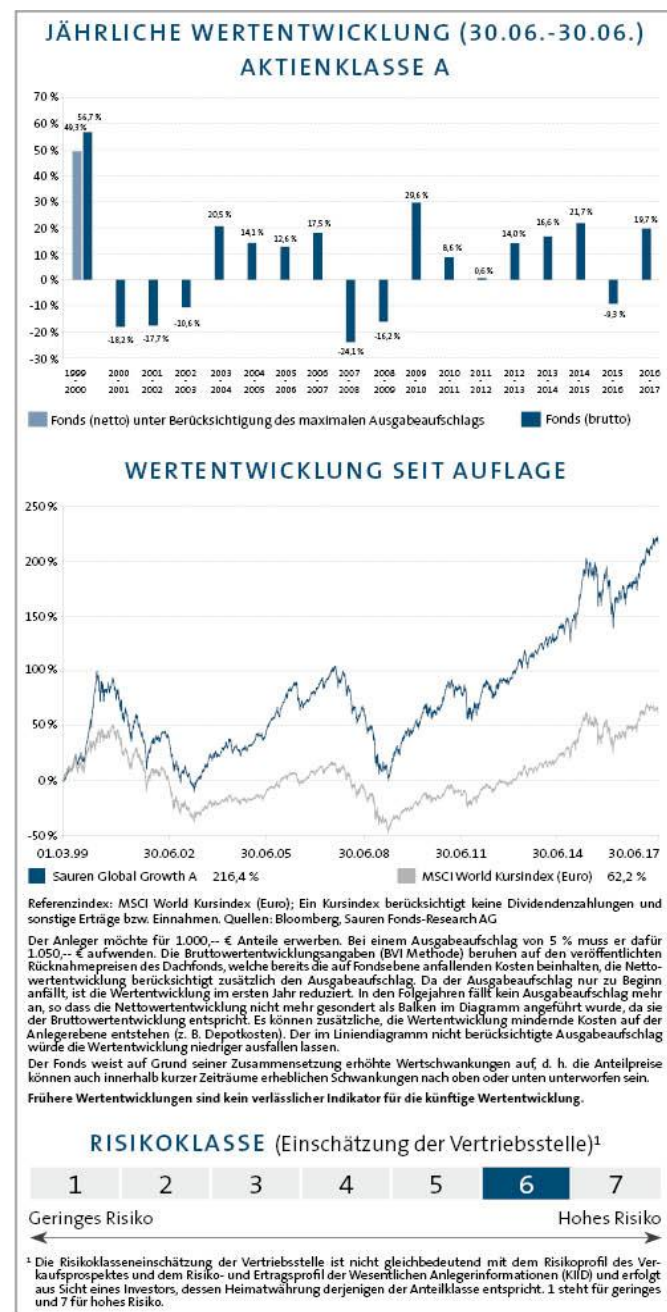
Die Aktienmärkte des Euro-Raums legten gemessen am EuroStoxx 50 Kursindex um 20,1 % zu. Der britische Aktienmarkt blieb zurück und verzeichnete gemessen am FTSE 100 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 6,9 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt verbuchte gemessen am S&P 500 Kursindex auf Euro-Basis einen Wertzuwachs in Höhe von 12,2 % und der japanische Aktienmarkt verzeichnete gemessen am Nikkei 225 Kursindex auf Euro-Basis eine Wertsteigerung in Höhe von 14,8 %. Nebenwerte entwickelten sich in allen Regionen allgemein besser als Standardwerte, wobei die Differenz in Europa besonders deutlich ausfiel. Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten ebenfalls auf breiter regionaler Basis Kursgewinne. Insgesamt stieg der MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 18,0 % an.

Ergebnis

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 19,7 %*. Mit diesem Ergebnis übertraf der Sauren Global Growth die am MSCI World Kursindex gemessene Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte um 6,8 Prozentpunkte*.

Auf Ebene der Zielfonds konnte die Mehrzahl der Fonds im oben genannten Zeitraum ihren jeweiligen Marktindex übertreffen. Insbesondere die Europa-Fonds verbuchten insgesamt deutliche Mehrwerte. Von der stra-

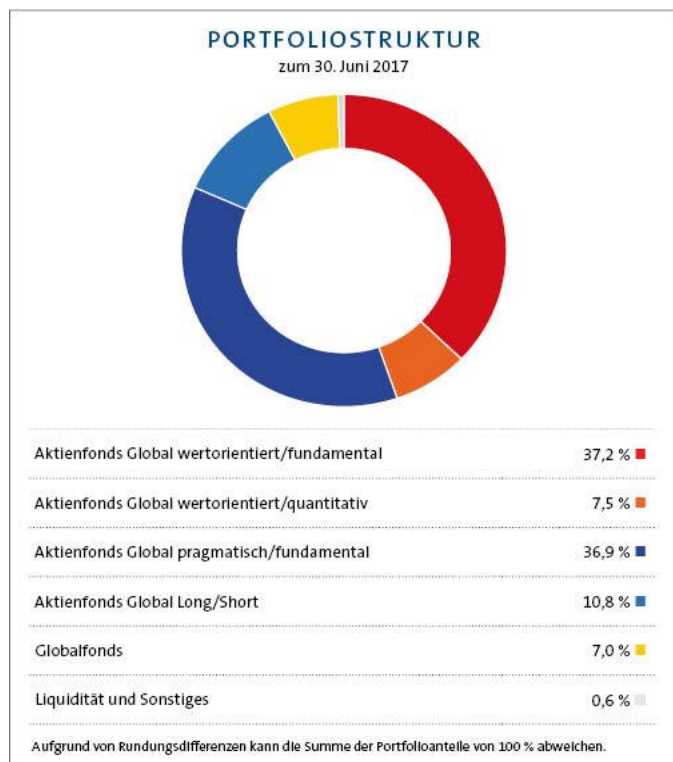
tegischen Portfolioausrichtung her profitierte der Sauren Global Growth im oben genannten Zeitraum von der Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte sowie der Einbeziehung der Schwellenländermärkte. So entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte besser als der strategisch untergewichtete US-amerikanische Aktienmarkt und die Märkte der Schwellenländer übertrafen die Hauptaktienmärkte.



Sauren Global Champions

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum 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. Darüber hinaus war ein global ausgerichteter Aktienfonds mit Long/Short-Strategie Bestandteil des Portfolios.



Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde weder eine neue Position in das Portfolio aufgenommen, noch wurde eine bestehende Position vollständig aus dem Portfolio verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 wurde vor allem von den Maßnahmen der bedeutenden Notenbanken sowie den Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich geprägt. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam. Insgesamt stieg der Weltaktienmarkt gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % an. Dabei entwickelten sich Aktien wachstumsorientierter Unternehmen (MSCI World Growth Kursindex +12,9 % auf Euro-Basis) allgemein leicht besser als Aktien wertorientierter Unternehmen (MSCI World Value Kursindex +12,4 % auf Euro-Basis).

Ergebnis

Der Sauren Global Champions erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 10,9 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Global Champions um 2,0 Prozentpunkte* hinter der am MSCI World Kursindex gemessenen Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte zurück.

Die Mehrzahl der wertorientiert verwalteten Aktienfonds entwickelte sich besser als der MSCI World Kursindex. Dagegen blieb die Mehrzahl der mit pragmatischer Anlagephilosophie verwalteten Aktienfonds hinter der Entwicklung des Weltaktienindex zurück. Der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verzeichnete einen Verlust.

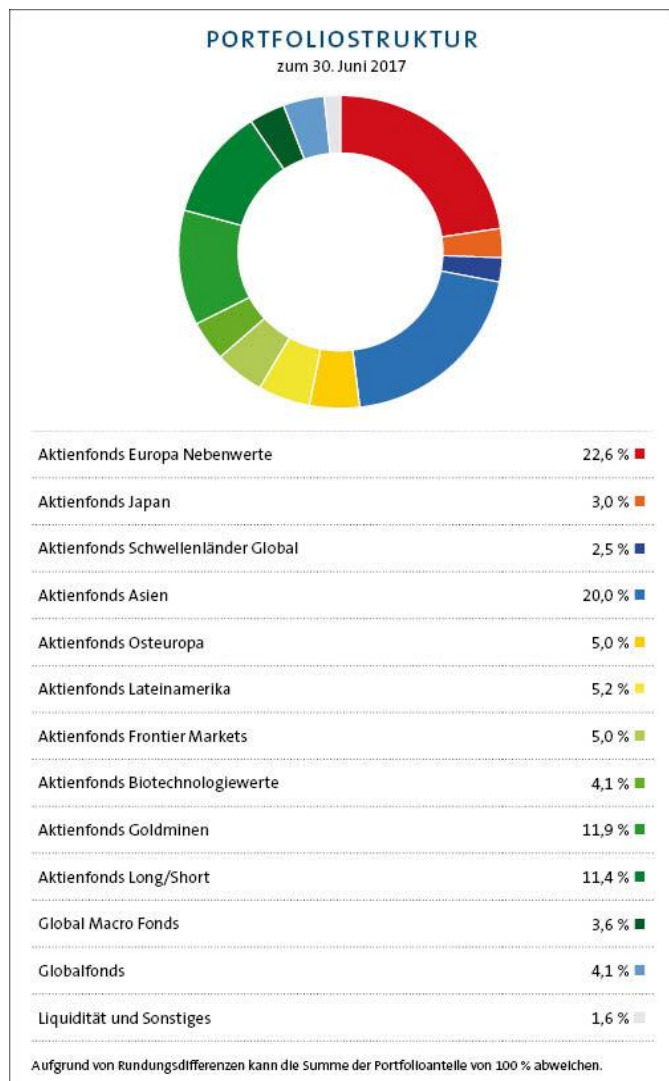


Sauren Global Opportunities

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Opportunities im Bereich der Hauptaktienmärkte vor allem in Aktienfonds für europäische Nebenwerte allokiert. Ferner wurde in Fonds für japanische Aktien sowie in global ausgerichtete Fonds investiert. 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 kleinere Biotechnologieunternehmen sowie in mehrere Aktienfonds für Goldminenwerte.

Der Sauren Global Opportunities investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie mit den Anlageuniversen Global, Frontier Markets bzw. China. Darüber hinaus wurde in mehrere Global Macro Fonds investiert.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum abdeckender Fonds für japanische Aktien neu in das Portfolio aufgenommen. Im Segment der Schwellenländeraktienfonds wurden ein Fonds für asiatische Werte sowie ein Fonds für osteuropäische Werte in das Portfolio integriert. Im Bereich der Aktienfonds für Goldminenwerte wurde eine Position ausgetauscht. Das Segment der Global Macro Fonds wurde um eine Position ausgebaut. Der Genussschein, welcher an der Wertentwicklung eines Hedgefonds partizipierte, wurde im Berichtszeitraum verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 per Saldo deutliche Kursgewinne. Insgesamt stieg der MSCI Emerging Markets Kursindex auf Euro-Basis um 18,0 % an. Die Hauptaktienmärkte verzeichneten per Saldo ebenfalls deutliche Kursgewinne und legten gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 12,9 % zu. Nebenwerte übertrafen allgemein die Entwicklung von Standardwerten.

Ergebnis

Der Sauren Global Opportunities erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 11,7 %*.

Die auf europäische Nebenwerte ausgerichteten Aktienfonds des Portfolios verzeichneten hohe Wertzuwächse und schnitten mehrheitlich besser als ihr Marktsegment ab. Die Schwellenländeraktienfonds verbuchten deutliche Wertsteigerungen, blieben jedoch in der Mehrzahl hinter der Entwicklung ihres jeweiligen Marktindex zurück. Im Bereich der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verbuchte ein Fonds einen deutlichen Verlust, während die beiden anderen Fonds hohe Wertzuwächse erzielten. Unter den Branchenfonds verzeichneten die Goldminenwertefonds deutliche Verluste, während der schwerpunktmäßig auf kleinere Biotechnologiewerte ausgerichtete Fonds deutlich zulegte.

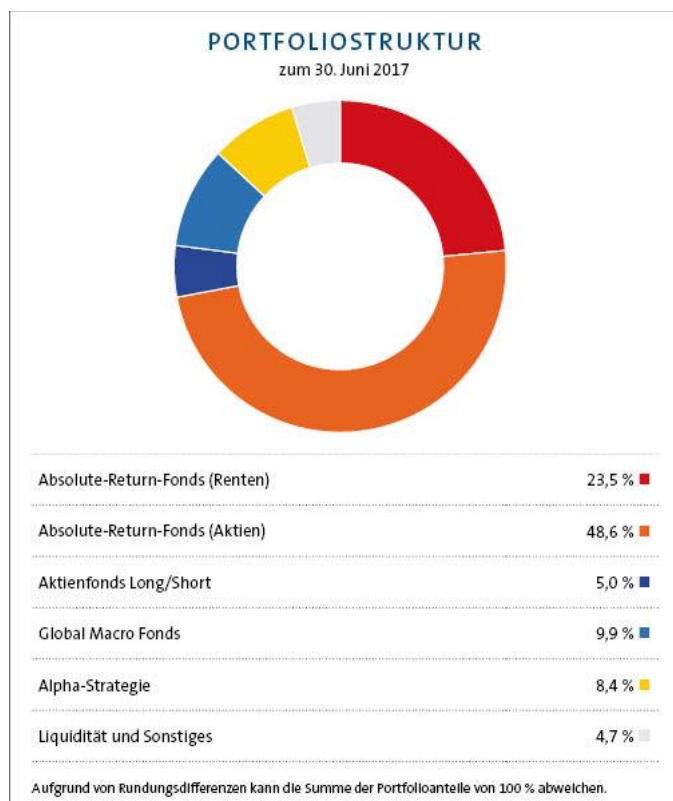


Sauren Stable Absolute Return

Portfoliostruktur

Im Zeitraum zwischen der Auflegung am 30. Dezember 2016 und dem 30. Juni 2017 war der Sauren Stable Absolute Return in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Einen weiteren Schwerpunkt des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.

Der Sauren Stable Absolute Return investierte ferner in einen Aktienfonds mit Long/Short-Strategie mit Ausrichtung auf europäische Werte. Darüber hinaus waren zwei Global Macro Fonds Bestandteile des Portfolios. 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.



Wesentliche Veränderungen

Das Portfolio wurde nach Auflegung des Teilfonds am 30. Dezember 2016 komplett aufgebaut.

Wirtschaftliches Umfeld

Im Zeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum 30. Juni 2017 kam es an den Rentenmärkten per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen in Europa und zu einem Rückgang der Kapitalmarktzinsen in den USA. Gleichzeitig war eine Einengung der Zinsdifferenz zwischen Unternehmensanleihen und Staatsanleihen hoher Bonität zu verzeichnen. Die Währungsmärkte waren von einer höheren Volatilität und deutlichen Verschiebungen von Wechselkursrelationen geprägt. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo Kursgewinne.

Ergebnis

Der Sauren Stable Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum 30. Juni 2017 einen Wertzuwachs in Höhe von 0,6 %*.

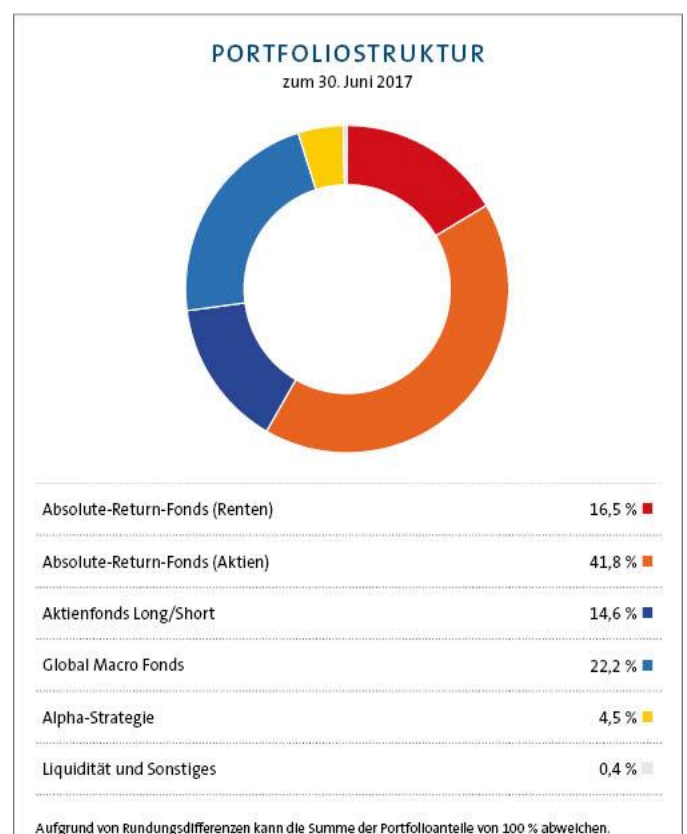
Die rentenorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios verzeichneten durchweg moderate Wertzuwächse. Die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds verbuchte attraktive Wertsteigerungen. Lediglich zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verzeichneten einen Verlust, welcher in einem Fall deutlicher ausfiel. Der Aktienfonds mit Long/Short-Strategie erzielte einen moderaten Wertzuwachs. Die beiden Global Macro Fonds verbuchten ebenfalls Wertsteigerungen. Die Alpha-Strategie lieferte einen positiven Ertrag.



Sauren Absolute Return

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Absolute Return in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Einen Schwerpunkt des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.



Der Sauren Absolute Return investierte ferner in mehrere Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. 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.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Segment der rentenorientierten Absolute-Return-Fonds ein Zielfonds verkauft und zwei Zielfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden drei Zielfonds verkauft und drei Zielfonds neu in das Portfolio integriert. Ferner wurde in einen weiteren Aktienfonds mit Long/Short-Strategie investiert. Darüber hinaus wurde ein weiterer Global Macro Fonds gekauft. Im Berichtszeitraum wurden alle Genussscheine, welche an der Wertentwicklung von Hedgefonds partizipierten, verkauft.

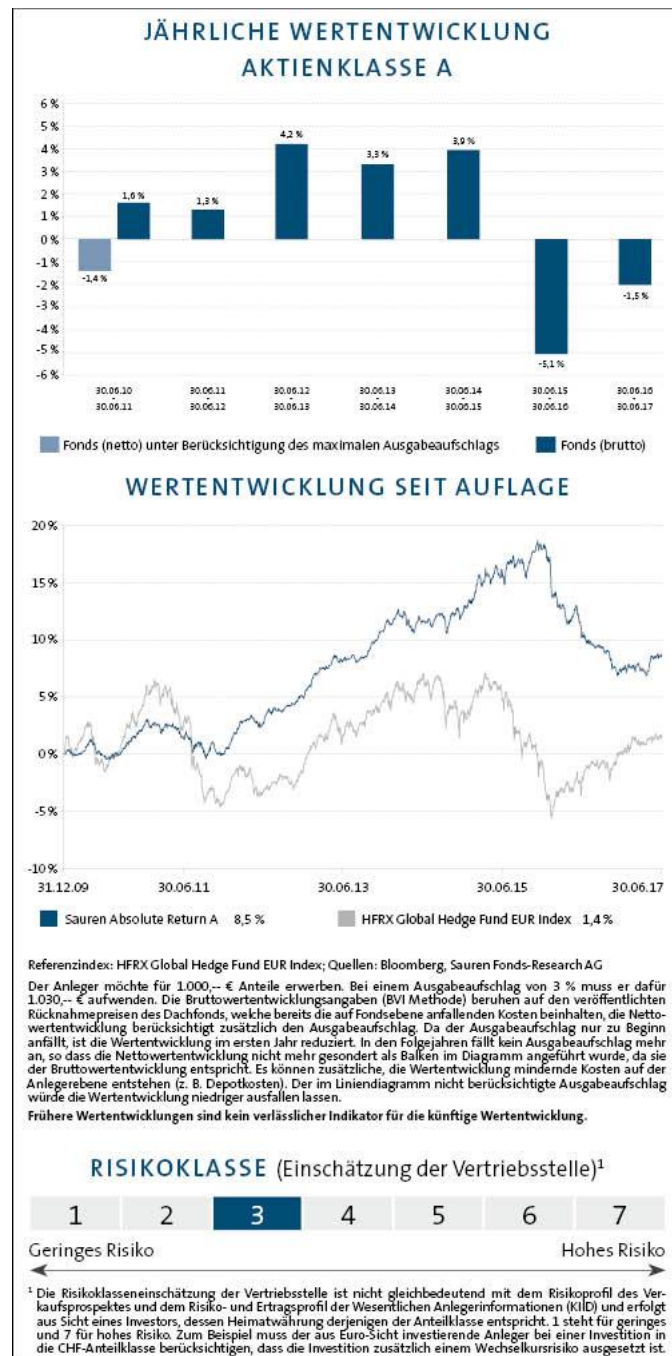
Wirtschaftliches Umfeld

Im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 kam es an den Rentenmärkten per Saldo zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen und gleichzeitig zu einer Einengung der Zinsdifferenz zwischen Unternehmensanleihen und Staatsanleihen hoher Bonität. Die Währungsmärkte waren von einer höheren Volatilität und deutlichen Verschiebungen von Wechselkursrelationen geprägt. Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten per Saldo auf breiter regionaler Basis deutliche Kursgewinne, wohingegen es auf Sektorebene zu unterschiedlichen Entwicklungen kam.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2016 bis zum 30. Juni 2017 eine Wertminderung in Höhe von 1,5 %*.

Die rentenorientierten Absolute-Return-Fonds des Portfolios verzeichneten Wertzuwächse. Das Wertentwicklungsspektrum der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds war breit, wobei die Mehrzahl der Fonds ein positives Ergebnis erzielte. Die Aktienfonds mit Long/Short-Strategie verbuchten Wertminderungen, wobei der Verlust in einem Fall sehr hoch ausfiel. Die Global Macro Fonds entwickelten sich sehr unterschiedlich mit einem hohen Wertrückgang bzw. einer hohen Wertsteigerung auf den beiden Seiten des Spektrums. Die Alpha-Strategie lieferte einen positiven Ertrag.



Köln, im Juli 2017

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 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.065.779.404,52)	1.121.678.127,73
Bankguthaben*) **)	9.832.739,41
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	64.603,63
Forderungen aus Absatz von Aktien	169.276,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	565.184,52
	1.132.309.932,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.538.626,41
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-782.444,52
Zinsverbindlichkeiten	-15.323,11
Sonstige Passiva ***	-956.356,30
	-3.292.750,34
Netto-Teilfondsvermögen	1.129.017.181,70

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 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	841.137.311,03
Umlaufende Aktien	54.471.210,203
Aktienwert (in EUR)	15,44

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	209.961.046,28
Umlaufende Aktien	19.503.928,487
Aktienwert (in EUR)	10,77

Aktienklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	75.249.565,80
Umlaufende Aktien	7.994.650,665
Aktienwert (in EUR)	9,41

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.669.258,59
Umlaufende Aktien	296.921,109
Aktienwert (in EUR)	8,99
Aktienwert (in CHF)****	9,83

* 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 2017 bei -0,53%.

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2015 per 30.06.2016 per 30.06.2017
1 EUR = 1,0360 CHF 1 EUR = 1,0879 CHF 1 EUR = 1,0932 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.531.204,188
Ausgegebene Aktien	1.949.206,656
Zurückgenommene Aktien	-12.009.200,641
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	54.471.210,203

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.224.450,760
Ausgegebene Aktien	1.984.720,230
Zurückgenommene Aktien	-3.705.242,503
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	19.503.928,487

Aktienklasse 3F

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.991.991,367
Ausgegebene Aktien	687.536,815
Zurückgenommene Aktien	-1.684.877,517
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	7.994.650,665

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	402.993,182
Ausgegebene Aktien	40.923,545
Zurückgenommene Aktien	-146.995,618
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	296.921,109

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1.018,10	986,13	841,14
Umlaufende Aktien	65.090.531	64.531.204	54.471.210
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-61,72	-8,44	-154,01
Aktienwert (in EUR)	15,64	15,28	15,44

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	184,91	228,76	209,96
Umlaufende Aktien	16.617.959	21.224.451	19.503.928
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	25,25	50,58	-18,40
Aktienwert (in EUR)	11,13	10,78	10,77

Aktienklasse 3F	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	70,84	86,33	75,25
Umlaufende Aktien	6.991.660	8.991.991	7.994.651
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	22,68	19,70	-9,30
Aktienwert (in EUR)	10,13	9,60	9,41

Aktienklasse C	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,09	3,69	2,67
Umlaufende Aktien	408.511	402.993	296.921
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,27	-0,05	-0,97
Aktienwert (in EUR)	10,01	9,15	8,99
Aktienwert (in CHF)****	10,37	9,95	9,83

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 3F	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.304.915.951,25	986.133.518,53	228.763.933,27	86.331.076,33	3.687.423,12
Ordentlicher Nettoertrag	8.959.332,45	6.426.739,12	1.856.262,76	654.104,80	22.225,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.420.152,46	1.357.189,58	19.008,47	36.529,77	7.424,64
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	58.062.305,63	29.875.220,05	21.314.074,33	6.499.407,16	373.604,09
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-240.733.479,70	-183.881.619,69	-39.710.171,13	-15.799.634,98	-1.342.053,90
Realisierte Gewinne	36.461.500,04	27.251.619,10	6.630.443,64	2.428.489,20	150.948,10
Realisierte Verluste	-55.394.745,15	-41.483.645,01	-10.012.609,36	-3.696.278,23	-202.212,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.193.282,99	16.699.858,14	3.953.468,29	1.486.159,55	53.797,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.567.517,67	-1.241.568,79	-195.973,19	-103.360,45	-26.615,24
Ausschüttung	-5.299.600,60	0,00	-2.657.390,80	-2.586.927,35	-55.282,45
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.129.017.181,70	841.137.311,03	209.961.046,28	75.249.565,80	2.669.258,59

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 3F	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	18.234.231,72	13.672.968,79	3.293.513,19	1.216.065,71	51.684,03
Bankzinsen	-155.315,20	-116.749,45	-27.749,22	-10.374,30	-442,23
Bestandsprovisionen	3.249.281,85	2.436.532,33	587.263,61	216.468,29	9.017,62
Sonstige Erträge	72.287,57	54.276,31	12.926,06	4.889,06	196,14
Ertragsausgleich	-2.370.174,13	-2.127.742,30	-132.412,14	-96.066,58	-13.953,11
Erträge insgesamt	19.030.311,81	13.919.285,68	3.733.541,50	1.330.982,18	46.502,45
Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.571.309,44	-4.177.305,80	-1.006.135,79	-372.289,54	-15.578,31
Verwahrstellenvergütung	-328.507,80	-246.284,07	-59.355,77	-21.950,23	-917,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-205.304,44	-153.913,59	-37.099,44	-13.717,90	-573,51
Vertriebsstellenprovision	-4.268.535,16	-3.200.503,78	-770.861,08	-285.234,53	-11.935,77
Taxe d'abonnement	-296.334,05	-222.131,80	-53.580,52	-19.794,43	-827,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-102.851,24	-77.103,65	-18.588,96	-6.870,44	-288,19
Register- und Transferstellenvergütung	-37.203,57	-27.956,24	-6.657,95	-2.483,46	-105,92
Staatliche Gebühren	-6.194,82	-4.628,95	-1.129,02	-418,67	-18,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-204.760,51	-153.271,40	-37.273,88	-13.654,99	-560,24
Aufwandsausgleich	950.021,67	770.552,72	113.403,67	59.536,81	6.528,47
Aufwendungen insgesamt	-10.070.979,36	-7.492.546,56	-1.877.278,74	-676.877,38	-24.276,68
Ordentlicher Nettoertrag	8.959.332,45	6.426.739,12	1.856.262,76	654.104,80	22.225,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	137.416,80				
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,90	0,90	0,90	0,89
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,93	1,93	1,93	1,93
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
DEGI Global Business	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	3,1700	574.752,70	0,05
ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I-	DE000A1W9A36	EUR	0	2.380	12.080	1.236,3700	14.935.349,60	1,32
TMW Immobilien Weltfonds -P-	DE000A0DJ328	EUR	0	0	322.589	2,2920	739.373,99	0,07
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	0	256	2.029,3900	519.523,84	0,05
Zwischensumme							16.769.000,13	1,49
Frankreich								
H2O Adagio -I-	FR0010929794	EUR	176	133	598	66.391,8100	39.702.302,38	3,52
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	0	33	71	120.309,8200	8.541.997,22	0,76
Zwischensumme							48.244.299,60	4,28
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	6.574.000	0	11.444.000	1,6000	18.310.400,00	1,62
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	EUR	1.444.000	11.485.000	6.540.000	1,3053	8.536.662,00	0,76
Zwischensumme							26.847.062,00	2,38

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

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

*** 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 Fondsamen 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**
Irland								
Comgest Growth plc - Greater Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	388.000	18.900	369.100	32,0800	11.840.728,00	1,05
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	1.490	121.810	138,8300	16.910.882,30	1,50
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	723.200	0	723.200	9,9900	7.224.768,00	0,64
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	15.300	0	15.300	1.067,5900	16.334.127,00	1,45
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	15.300	0	15.300	1.029,1500	15.745.995,00	1,39
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	932.000	65.000	2.358.000	12,0173	28.336.793,40	2,51
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	2.325.000	1.668.000	11,8490	19.764.132,00	1,75
GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF-	IE00BYXWT366	EUR	0	27.385	130.715	112,2100	14.667.530,15	1,30
Hadron Alpha plc - Hadron Alpha Select Fund -I-	IE00B62LK681	EUR	0	41.000	191.178	114,8380	21.954.449,32	1,94
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	90.676	46.780	299.284	105,9600	31.712.094,49	2,81
Hermes Investment Funds plc - Hermes Multi Strategy Credit Fund -F- EUR Hedged	IE00BKRCNG56	EUR	15.785.000	3.353.000	12.432.000	2,2307	27.732.062,40	2,46
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	5.850	36.050	257.384	111,6200	28.729.160,91	2,54
IVI Umbrella Fund plc - European Fund	IE00B0NLLM80	EUR	0	207.900	386.100	22,1500	8.552.115,00	0,76
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	0	1.501.000	2.956.000	3,8340	11.333.304,00	1,00
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	44.340	28.800	145.540	103,8154	15.109.293,32	1,34
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	8.250	67.900	100.250	85,9923	8.620.728,08	0,76
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	63.294	165.674	105,8832	17.542.083,75	1,55
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	18.838.889	0	18.838.889	1,0188	19.193.455,95	1,70
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	18.700	15.160	236.140	84,5359	19.962.307,43	1,77
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	560.000	0	560.000	15,3010	8.568.560,00	0,76
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	257.700	920.800	18,5600	17.090.048,00	1,51
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	83.150	28.900	342.520	49,4997	16.954.610,67	1,50
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	14.117	47.440	289.803	118,6300	34.379.350,29	3,05
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVZF452	EUR	2.112.600	0	2.112.600	11,0000	23.238.600,00	2,06
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	1.408.500	0	1.408.500	9,7700	13.761.045,00	1,22
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- EUR Hedged	IE00B899J733	EUR	1.254.000	216.900	1.037.100	9,4800	9.831.708,00	0,87
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	132.200	320.100	355.100	23,8700	8.476.237,00	0,75
Zwischensumme							473.566.169,46	41,94
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	23.900	0	23.900	112,9300	2.362.386,87	0,21
Zwischensumme							2.362.386,87	0,21

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	EUR	0	74.000	78.700	143,3600	11.282.432,00	1,00
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	EUR	0	45.000	49.000	234,1500	11.473.350,00	1,02
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	2.750	17.000	29.250	108,6400	3.177.720,00	0,28
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	333	25	308	105.940,0200	32.629.526,16	2,89
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	5.801	210.757	4.095	9.750,4732	39.923.389,55	3,54
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	0	2.800	18.000	191,0200	3.009.505,47	0,27
Precious Metals Fund -S-								
BlackRock Strategic Funds SICAV -	LU0888078630	EUR	390.774	0	390.774	101,3200	39.593.215,60	3,51
BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-								
BlackRock Strategic Funds SICAV -	LU1055043068	EUR	12.500	0	12.500	178,9900	2.237.375,00	0,20
BlackRock European Opportunities Extension Fund -I2-								
BlueBay Funds SICAV -	LU1337225053	EUR	356.500	71.000	427.000	112,9500	48.229.650,00	4,27
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0627763740	EUR	0	258.200	242.800	116,8500	28.371.180,00	2,51
BlueBay Investment Grade								
Absolute Return Bond Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	9.100	39.200	122.200	127,9300	15.633.046,00	1,38
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Deutsche Concept SICAV -	LU0599947438	EUR	0	62.500	126.000	134,9400	17.002.440,00	1,51
Deutsche Concept Kaldemorgen -IC-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	0	8.780	11.220	1.043,7500	11.710.875,00	1,04
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	4.700	8.350	14.050	1.203,9000	16.914.795,00	1,50
Eleva European Selection Fund -I-								
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	0	43.000	157.000	108,4100	17.020.370,00	1,51
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	0	1.364.000	4.341.000	7,2205	31.344.190,50	2,78
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	221.400	326.400	61,4500	20.057.280,00	1,78
Pareturn SICAV -	LU1107506922	EUR	20.514	6.100	135.563	172,7152	23.413.783,79	2,08
Gladwyne Absolute Credit -I-								
Pareturn SICAV -	LU1107506922	EUR	24.000	0	24.000	175,7815	4.218.756,39	0,37
Gladwyne Absolute Credit -I- (03.05.2017, 10.05.2017, 07.06.2017)								
RWC Funds SICAV -	LU0453475088	EUR	0	9.850	106.750	134,2600	14.332.255,00	1,27
RWC US Absolute Alpha Fund -B-								
Serviced Platform SICAV -	LU0996658406	EUR	129.700	45.700	84.000	96,0632	8.069.308,80	0,71
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	12.005	69.200	423,7400	29.322.808,00	2,60
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	0	121.210	312.190	144,9900	45.264.428,10	4,01
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0750223520	EUR	414.000	2.302.750	2.838.212	11,3300	32.156.937,31	2,85
Jupiter Dynamic Bond -I-								
The Jupiter Global Fund SICAV -	LU0522254340	EUR	0	622.000	1.433.000	11,0300	15.805.990,00	1,40
Jupiter Strategic Total Return -I-								
Wellington Management Funds (Luxembourg) -	LU1453519289	EUR	1.480.000	0	1.480.000	10,4100	15.406.800,00	1,36
Wellington Strategic European Equity								
Long-Short Fund -S-								
Zwischensumme							537.601.407,67	47,64
Investmentfondsanteile							1.105.390.325,73	97,94

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	284.600	554.000	465.100	35,0200	16.287.802,00	1,44
Inhaberschuldverschreibungen							16.287.802,00	1,44
Wertpapiervermögen							1.121.678.127,73	99,38
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
Euro Currency Future September 2017		GBP	55	0	55		-39.502,50	0,00
Long-Positionen							-39.502,50	0,00
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2017		EUR	0	2.020	-2.020		-585.800,00	-0,05
MDAX Performance-Index Future September 2017		EUR	0	83	-83		66.759,43	0,01
Swiss Market Index Future September 2017		CHF	0	87	-87		-210.293,53	-0,02
FTSE 100 Index Future September 2017		GBP	0	184	-184		-13.607,92	0,00
Short-Positionen							-742.942,02	-0,06
Terminkontrakte							-782.444,52	-0,06
Bankguthaben – Kontokorrent							9.832.739,41	0,87
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.711.240,92	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.129.017.181,70	100,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE								
Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung			Kontrahent		Währungsbetrag		Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR		Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		2.925.000,00		2.679.760,77	0,24
EUR/CHF		Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		5.700.000,00		5.215.567,65	0,46
EUR/GBP		Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		12.500.000,00		14.199.656,73	1,26
EUR/USD		Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		1.300.000,00		1.136.288,15	0,10
TERMINKONTRAKTE								
		Währung		Bestand		Verpflichtungen (EUR)		%-Anteil vom NTFV**
Long-Positionen								
Euro Currency Future September 2017		GBP		55		6.895.337,92		0,61
Long-Positionen						6.895.337,92		0,61
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2017		EUR		-2.020		-71.265.600,00		-6,31
MDAX Performance-Index Future September 2017		EUR		-83		-10.292.830,00		-0,91
Swiss Market Index Future September 2017		CHF		-87		-7.204.637,76		-0,64
FTSE 100 Index Future September 2017		GBP		-184		-15.345.545,57		-1,36
Short-Positionen						-104.108.613,33		-9,22
Terminkontrakte						-97.213.275,41		-8,61

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F-	LU0736559518	0	746.800
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	8.050	8.050
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I2RF-	LU0573587937	87.000	87.000
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	27.500	257.500
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	0	530.200
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	14.265
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	179.000
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	0	234.100
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -LP-	IE00BYQCRW81	0	25.300
Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund -I-	LU1125543352	0	236.700
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	350.000	350.000
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- EUR Unhedged	IE00B4T04H34	122.700	1.254.000

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	28.500.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	12.350.000

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	2.865	0
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUR	3.430	3.430
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	2.918	2.918
EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	EUR	2.802	2.802
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	98	0
MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	102	102
MDAX Performance-Index Future März 2017	EUR	100	100
MDAX Performance-Index Future Juni 2017	EUR	102	102
Swiss Market Index Future September 2016	CHF	65	0
Swiss Market Index Future Dezember 2016	CHF	70	70
Swiss Market Index Future März 2017	CHF	78	78
Swiss Market Index Future Juni 2017	CHF	78	78
FTSE 100 Index Future September 2016	GBP	225	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2016	GBP	191	191
FTSE 100 Index Future März 2017	GBP	228	228
FTSE 100 Index Future Juni 2017	GBP	219	219
Euro Currency Future September 2016	GBP	0	55
Euro Currency Future Dezember 2016	GBP	55	55
Euro Currency Future März 2017	GBP	55	55
Euro Currency Future Juni 2017	GBP	55	55
S&P 500 Index Future Dezember 2016	USD	31	31
Euro Currency Future September 2016	USD	0	100
Euro Currency Future Dezember 2016	USD	100	100
Euro Currency Future März 2017	USD	100	100
Euro Currency Future Juni 2017	USD	85	85

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 332.151.911,94)	364.199.948,55
Bankguthaben *) **	3.087.330,77
Forderungen aus Absatz von Aktien	76.611,16
	367.363.890,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-203.262,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-90.240,50
Zinsverbindlichkeiten	-3.146,67
Sonstige Passiva ***	-364.886,47
	-661.536,53
Netto-Teilfondsvermögen	366.702.353,95

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 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	333.258.268,31
Umlaufende Aktien	19.070.443,632
Aktienwert (in EUR)	17,48

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.639.358,42
Umlaufende Aktien	242.650,168
Aktienwert (in EUR)	10,88

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	29.821.236,46
Umlaufende Aktien	2.666.873,720
Aktienwert (in EUR)	11,18

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	983.490,76
Umlaufende Aktien	95.323,171
Aktienwert (in EUR)	10,32
Aktienwert (in CHF) ****	11,28

* 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 2017 bei -0,53%.

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2015 per 30.06.2016 per 30.06.2017
1 EUR = 1,0360 CHF 1 EUR = 1,0879 CHF 1 EUR = 1,0932 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.189.802,073
Ausgegebene Aktien	1.230.856,381
Zurückgenommene Aktien	-6.350.214,822
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	19.070.443,632

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	248.397,846
Ausgegebene Aktien	74.839,779
Zurückgenommene Aktien	-80.587,457
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	242.650,168

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.075.440,387
Ausgegebene Aktien	404.949,944
Zurückgenommene Aktien	-813.516,611
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.666.873,720

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.647,394
Ausgegebene Aktien	3.378,683
Zurückgenommene Aktien	-6.702,906
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	95.323,171

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	444,30	395,76	333,26
Umlaufende Aktien	25.523.863	24.189.802	19.070.444
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-18,69	-23,31	-86,20
Aktienwert (in EUR)	17,41	16,36	17,48

Aktienklasse B	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,53	2,54	2,64
Umlaufende Aktien	48.568	248.398	242.650
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,19	2,14	-0,07
Aktienwert (in EUR)	10,92	10,24	10,88

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	29,53	32,46	29,82
Umlaufende Aktien	2.596.630	3.075.440	2.666.874
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,46	5,26	-4,41
Aktienwert (in EUR)	11,37	10,56	11,18

Aktienklasse C	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,99	0,97	0,98
Umlaufende Aktien	88.034	98.647	95.323
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,12	0,12	-0,03
Aktienwert (in EUR)	11,24	9,88	10,32
Aktienwert (in CHF)****	11,64	10,75	11,28

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	431.744.583,98	395.763.708,42	2.542.507,77	32.463.375,20	974.992,59
Ordentlicher Nettoertrag	1.061.781,50	1.008.333,83	20.850,04	29.062,53	3.535,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	248.836,51	266.300,36	-11.908,35	-5.623,60	68,10
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	25.924.881,04	20.725.115,13	779.969,83	4.385.203,52	34.592,56
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-116.630.956,18	-106.921.624,66	-845.986,84	-8.794.357,43	-68.987,25
Realisierte Gewinne	15.959.203,32	14.498.759,93	105.651,59	1.299.345,98	55.445,82
Realisierte Verluste	-13.076.930,50	-11.900.666,15	-88.375,44	-1.042.186,44	-45.702,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.584.176,46	12.446.740,77	88.909,94	1.018.780,17	29.745,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.092.412,73	7.371.600,68	59.712,29	649.830,69	11.269,07
Ausschüttung	-205.634,91	0,00	-11.972,41	-182.194,16	-11.468,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	366.702.353,95	333.258.268,31	2.639.358,42	29.821.236,46	983.490,76

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	4.539.273,41	4.133.233,28	28.654,48	366.013,61	11.372,04
Bankzinsen	-22.769,80	-20.743,21	-143,07	-1.826,86	-56,66
Bestandsprovisionen	1.039.011,16	948.273,56	6.434,86	81.714,91	2.587,83
Sonstige Erträge	48.293,61	44.146,05	263,72	3.774,12	109,72
Ertragsausgleich	-767.569,28	-746.195,42	12.261,19	-33.243,17	-391,88
Erträge insgesamt	4.836.239,10	4.358.714,26	47.471,18	416.432,61	13.621,05
Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.036.202,07	-1.857.997,98	-12.713,50	-160.449,21	-5.041,38
Verwahrstellenvergütung	-108.173,30	-98.694,94	-677,85	-8.532,05	-268,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-67.591,73	-61.669,17	-423,82	-5.330,92	-167,82
Vertriebsstellenprovision	-1.904.405,43	-1.650.626,10	-11.347,75	-237.936,66	-4.494,92
Taxe d'abonnement	-106.683,15	-97.343,83	-667,87	-8.406,93	-264,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.524,61	-35.076,01	-245,73	-3.105,98	-96,89
Register- und Transferstellenvergütung	-17.500,92	-15.993,62	-102,59	-1.364,07	-40,64
Staatliche Gebühren	-2.217,68	-2.019,28	-14,97	-177,58	-5,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.891,48	-10.854,56	-74,22	-933,45	-29,25
Aufwandsausgleich	518.732,77	479.895,06	-352,84	38.866,77	323,78
Aufwendungen insgesamt	-3.774.457,60	-3.350.380,43	-26.621,14	-387.370,08	-10.085,95
Ordentlicher Nettoertrag	1.061.781,50	1.008.333,83	20.850,04	29.062,53	3.535,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr ²⁾	19.935,05				
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,04	1,04	1,34	1,04
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,19	2,20	2,49	2,20
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00	0,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Deutschland								
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	0	65	2.029,3900	131.910,35	0,04
Zwischensumme							131.910,35	0,04
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	7	48	85	120.309,8200	10.226.334,70	2,79
Zwischensumme							10.226.334,70	2,79
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	0	4.850.700	7.839.300	0,9994	7.834.596,42	2,14
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	497.000	761.800	6.427.200	1,6000	10.283.520,00	2,80
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	1.953.000	5.951.000	1,3281	7.903.523,10	2,16
Zwischensumme							26.021.639,52	7,10
Irland								
Comgest Growth plc - Greater Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	302.000	13.900	288.100	32,0800	9.242.248,00	2,52
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	54.100	228.000	533.000	1.550,6030	6.426.123,07	1,75
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	9.000	82.223	138,8300	11.415.027,98	3,11
First State Global Umbrella Fund plc - First State Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	683.000	94.000	589.000	10,2900	6.060.810,00	1,65
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	5.400	0	5.400	1.067,5900	5.764.986,00	1,57
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	5.400	0	5.400	1.029,1500	5.557.410,00	1,52
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	423.300	541.200	11,8490	6.412.678,80	1,75
Hermes Investment Funds plc - Hermes Multi Strategy Credit Fund -F- EUR Hedged	IE00BKRCNG56	EUR	3.310.000	0	3.310.000	2,2307	7.383.617,00	2,01
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	19.300	26.450	132.373	111,6200	14.775.449,13	4,03
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	6.900	27.900	64.100	85,9923	5.512.106,43	1,50
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	21.746	86.654	105,8832	9.175.193,28	2,50
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	7.707.705	785.000	6.922.705	1,0188	7.052.997,24	1,92
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	14.500	26.450	85.350	84,5359	7.215.139,07	1,97
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	361.000	0	361.000	15,3010	5.523.661,00	1,51
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	166.600	694.800	18,5600	12.895.488,00	3,52
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	41.600	10.200	168.400	49,4997	8.335.742,74	2,27
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	9.814	15.300	98.854	118,6300	11.727.023,68	3,20
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	39.900	0	39.900	212,7300	7.429.257,77	2,03
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	980.000	72.600	907.400	11,0000	9.981.400,00	2,72
Zwischensumme							157.886.359,19	43,05
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	15.600	0	15.600	112,9300	1.541.976,37	0,42
Zwischensumme							1.541.976,37	0,42

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

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

*** 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*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	24.700	95.100	302.100	31,0000	8.197.024,07	2,24
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	20.900	22.400	50.700	177,4600	8.997.222,00	2,45
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	3.700	4.500	40.800	108,6400	4.432.512,00	1,21
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	95	22	73	105.940,0200	7.733.621,46	2,11
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	1.728	156.354	1.125	9.750,4732	10.964.484,14	2,99
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	6.300	11.000	191,0200	1.839.142,23	0,50
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-	LU0888078630	EUR	97.920	0	97.920	101,3200	9.921.249,33	2,71
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	35.700	25.950	131.750	112,9500	14.881.162,50	4,06
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	5.450	23.650	40.750	127,9300	5.213.147,50	1,42
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	2.700	6.200	1.043,7500	6.471.250,00	1,76
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	830	3.215	5.185	1.203,9000	6.242.221,50	1,70
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	129.000	749.500	1.261.500	7,2205	9.108.660,75	2,48
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	0	34.700	39.900	143,6600	5.732.034,00	1,56
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	58.400	106.600	61,4500	6.550.570,00	1,79
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	26.137	24.720	74.986	172,7152	12.951.243,86	3,53
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	74.800	41.770	58.430	96,0632	5.612.972,78	1,53
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	21.000	430,7800	9.046.380,00	2,47
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	9.850	9.950	423,7400	4.216.213,00	1,15
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	3.670	17.400	74.270	144,9900	10.768.407,30	2,94
Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund -S-	LU1453519289	EUR	889.000	0	889.000	10,4100	9.254.490,00	2,52
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	64.700	216.700	627.000	16,3600	10.257.720,00	2,80
Zwischensumme							168.391.728,42	45,92
Investmentfondsanteile							364.199.948,55	99,32
Wertpapiervermögen							364.199.948,55	99,32
Bankguthaben – Kontokorrent							3.087.330,77	0,84
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-584.925,37	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							366.702.353,95	100,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung		Kontrahent		Währungsbetrag		Kurswert (EUR)		%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		1.079.000,00		988.521,60		0,27
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		3.500.000,00		3.059.237,32		0,83
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.		1.950.000,00		2.214.333,89		0,60

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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 - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	9.500	64.000
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	3.800	3.800
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I2RF-	LU0573587937	30.100	30.100
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	0	121.550
DEGI EUROPA	DE0009807800	0	153.850
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	7.970
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	0	659.700
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	0	9.707.000
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	6.749	75.126
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	55.000
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	0	111.100
Legg Mason Global Funds plc -	IE00B3FHN967	0	69.100
Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier Class-			
ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I-	DE000A1W9A36	0	5.900
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	275.900	1.257.569
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	203.400	433.400
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -	IE00B6TYHG95	533.000	533.000
Strategic European Equity Portfolio -S-			

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	6.700.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	8.900.000

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.326.253,93)	87.334.674,94
Bankguthaben *) **)	2.206.813,30
Forderungen aus Absatz von Aktien	26.412,27
	89.567.900,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-124.205,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.422,90
Zinsverbindlichkeiten	-847,18
Sonstige Passiva ***	-111.334,51
	-237.810,26
Netto-Teilfondsvermögen	89.330.090,25

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)	A0MZ0U	LU0318492419	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	60.949.787,18
Umlaufende Aktien	2.478.563,486
Aktienwert (in EUR)	24,59

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.980.489,52
Umlaufende Aktien	346.319,368
Aktienwert (in EUR)	11,49

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	24.399.813,55
Umlaufende Aktien	1.590.762,452
Aktienwert (in EUR)	15,34

* 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 2017 bei -0,53%.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.717.421,988
Ausgegebene Aktien	405.914,937
Zurückgenommene Aktien	-644.773,439
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.478.563,486

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	289.630,140
Ausgegebene Aktien	106.770,823
Zurückgenommene Aktien	-50.081,595
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	346.319,368

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.567.007,541
Ausgegebene Aktien	283.533,259
Zurückgenommene Aktien	-259.778,348
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.590.762,452

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	61,00	60,34	60,95
Umlaufende Aktien	2.529.374	2.717.422	2.478.563
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	4,58	4,75	-5,48
Aktienwert (in EUR)	24,12	22,20	24,59

Aktienklasse B	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,39	3,03	3,98
Umlaufende Aktien	121.805	289.630	346.319
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,25	1,84	0,60
Aktienwert (in EUR)	11,40	10,46	11,49

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	29,34	21,84	24,40
Umlaufende Aktien	1.928.433	1.567.008	1.590.762
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,58	-5,41	0,30
Aktienwert (in EUR)	15,21	13,94	15,34

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.212.142,64	60.339.605,50	3.028.596,83	21.843.940,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-532.069,81	-313.984,55	-21.518,36	-196.566,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.338,31	-10.282,57	1.378,89	-5.434,63
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	14.762.206,27	9.513.046,56	1.158.351,74	4.090.807,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-19.336.718,09	-14.988.507,39	-554.633,15	-3.793.577,55
Realisierte Gewinne	3.198.669,82	2.186.879,05	136.215,00	875.575,77
Realisierte Verluste	-2.157.385,96	-1.473.949,87	-91.805,31	-591.630,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.299.934,81	4.314.926,49	267.543,08	1.717.465,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.005.317,54	1.382.053,96	81.834,12	541.429,46
Ausschüttung	-107.668,66	0,00	-25.473,32	-82.195,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	89.330.090,25	60.949.787,18	3.980.489,52	24.399.813,55

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen	492.444,99	337.346,60	20.498,41	134.599,98
Bankzinsen	-3.446,10	-2.364,23	-141,71	-940,16
Bestandsprovisionen	171.820,56	117.600,86	7.186,48	47.033,22
Sonstige Erträge	10.718,23	7.342,81	426,03	2.949,39
Ertragsausgleich	-9.259,49	-7.808,31	726,06	-2.177,24
Erträge insgesamt	662.278,19	452.117,73	28.695,27	181.465,19
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-573.196,16	-392.268,57	-24.034,25	-156.893,34
Verwahrstellenvergütung	-23.557,79	-16.119,30	-989,51	-6.448,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.732,57	-10.080,36	-619,00	-4.033,21
Vertriebsstellenprovision	-552.248,93	-328.640,66	-20.192,39	-203.415,88
Taxe d'abonnement	-24.864,62	-17.014,22	-1.043,85	-6.806,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.588,09	-9.284,57	-572,41	-3.731,11
Register- und Transferstellenvergütung	-9.229,80	-6.317,01	-383,60	-2.529,19
Staatliche Gebühren	-903,79	-618,85	-36,63	-248,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.624,05	-3.849,62	-237,04	-1.537,39
Aufwandsausgleich	23.597,80	18.090,88	-2.104,95	7.611,87
Aufwendungen insgesamt	-1.194.348,00	-766.102,28	-50.213,63	-378.032,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-532.069,81	-313.984,55	-21.518,36	-196.566,90
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	18.433,55			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,31	1,32	1,62
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,49	2,49	2,79
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	1	5	15	120.309,8200	1.804.647,30	2,02
Zwischensumme							1.804.647,30	2,02
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	312.000	1.373.000	3.377.000	0,9994	3.374.973,80	3,78
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	96.500	0	848.500	1,6000	1.357.600,00	1,52
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	309.000	372.700	1.648.300	1,3281	2.189.107,23	2,45
Zwischensumme							6.921.681,03	7,75
Irland								
Comgest Growth plc - Greater Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	109.600	6.300	103.300	32,0800	3.313.864,00	3,71
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	42.200	16.900	189.900	1.550,6030	2.289.532,40	2,56
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR)	IE0004515239	EUR	2.200	0	12.820	138,8300	1.779.856,96	1,99
First State Global Umbrella Fund plc - First State Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	280.000	83.000	197.000	10,2900	2.027.130,00	2,27
GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX	IE00B5983B16	EUR	5.700	13.700	96.000	11,2339	1.078.454,40	1,21
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBH754	EUR	3.900	2.000	29.928	111,6200	3.340.509,24	3,74
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	0	202.200	785.800	3,8340	3.012.757,20	3,37
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	3.500	4.470	18.430	85,9923	1.584.838,09	1,77
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRJDL54	EUR	0	950	16.451	105,8832	1.741.864,41	1,95
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	1.205.364	0	1.205.364	1,0188	1.228.050,19	1,37
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-	IE00BNGWY190	USD	1.656.000	109.000	1.547.000	1,2553	1.699.736,63	1,90
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	2.290	0	12.850	84,5359	1.086.286,32	1,22
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	109.600	0	109.600	15,3010	1.676.989,60	1,88
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	EUR	0	2.240	19.560	154,6200	3.024.367,20	3,39
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	35.750	239.650	18,5600	4.447.904,00	4,98
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	8.720	1.370	26.350	49,4997	1.304.336,34	1,46
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	3.428	830	13.207	118,6300	1.566.749,61	1,75
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	11.960	0	11.960	212,7300	2.226.915,36	2,49
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	111.000	0	111.000	11,0000	1.221.000,00	1,37
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	27.000	0	27.000	9,7700	263.790,00	0,30
Zwischensumme							39.914.931,95	44,68
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	7.150	2.100	5.050	112,9300	499.165,43	0,56
Zwischensumme							499.165,43	0,56

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

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

*** 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*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	6.500	16.600	84.600	31,0000	2.295.492,34	2,57
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	8.415	7.650	19.000	177,4600	3.371.740,00	3,77
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	0	0	12.650	108,6400	1.374.296,00	1,54
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	2	0	2	105.940,0200	211.880,04	0,24
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	261	31.430	160	9.750,4732	1.562.878,00	1,75
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	3.025	5.165	3.900	191,0200	652.059,52	0,73
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	17.350	0	17.350	112,9500	1.959.682,50	2,19
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	775	750	3.625	1.203,9000	4.364.137,50	4,89
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	0	0	184.300	7,2205	1.330.738,15	1,49
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-	LU0173899633	EUR	0	0	21.000	94,8622	1.992.105,57	2,23
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	1.800	6.020	14.630	143,6600	2.101.745,80	2,35
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	17.400	37.100	61,4500	2.279.795,00	2,55
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	8.150	580	7.570	172,7152	1.307.519,62	1,47
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (07.12.2016)	LU1107506922	EUR	2.420	0	2.420	173,3400	419.482,81	0,47
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (USD)	LU0996658661	USD	0	8.500	17.900	97,4899	1.527.412,88	1,71
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	635	880	9.475	430,7800	4.081.640,50	4,57
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	10.400	0	10.400	144,9900	1.507.896,00	1,69
Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund -S-	LU1453519289	EUR	174.300	0	174.300	10,4100	1.814.463,00	2,03
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	23.400	45.500	246.900	16,3600	4.039.284,00	4,52
Zwischensumme							38.194.249,23	42,76
Investmentfondsanteile							87.334.674,94	97,77
Wertpapiervermögen							87.334.674,94	97,77
Bankguthaben - Kontokorrent							2.206.813,30	2,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-211.397,99	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							89.330.090,25	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	310.000,00	352.022,31	0,39

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

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

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	2.580	2.580
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-	LU0888078630	8.750	8.750
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	0	11.000
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	1.350
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	900
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	386.000	1.785.200
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	0	3.571
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	9.500
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A-	IE00B428SJ43	1.592.700	2.562.700
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund	LU0123357419	180.900	180.900
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	593.600	593.600
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	1.250	16.750
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier Class-	IE00B3FHN967	0	18.250
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	0	12.700
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	88.500	170.508
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	63.600	127.000
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	155.100	155.100

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	0	1.500.000

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.271.295,74)	63.629.421,87
Bankguthaben *) **)	1.402.679,25
Forderungen aus Absatz von Aktien	64,80
	65.032.165,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-41.694,68
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.216,35
Zinsverbindlichkeiten	-1.682,08
Sonstige Passiva ***	-73.567,34
	-118.160,45
Netto-Teilfondsvermögen	64.914.005,47
Umlaufende Aktien	5.021.566,556
Aktienwert (in EUR)	12,93

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	5.381.379,862
Ausgegebene Aktien	242.030,471
Zurückgenommene Aktien	-601.843,777
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	5.021.566,556

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	66,25	68,72	64,91
Umlaufende Aktien	4.992.266	5.381.380	5.021.567
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,26	5,09	-4,60
Aktienwert (in EUR)	13,27	12,77	12,93

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 2017 bei -0,53%.
 *** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.719.053,89
Ordentlicher Nettoertrag	56.682,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.309,04
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.104.989,40
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-7.706.197,73
Realisierte Gewinne	844.519,27
Realisierte Verluste	-1.719.200,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.527.598,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	88.869,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	64.914.005,47

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	717.677,18
Bankzinsen	-6.662,64
Bestandsprovisionen	175.166,62
Sonstige Erträge	4.650,13
Ertragsausgleich	-31.552,10
Erträge insgesamt	859.279,19

Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-338.549,11
Verwahrstellenvergütung	-18.005,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.255,83
Vertriebsstellenprovision	-434.187,71
Taxe d'abonnement	-16.266,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.467,12
Register- und Transferstellenvergütung	-6.724,80
Staatliche Gebühren	-803,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.197,90
Aufwandsausgleich	33.861,14
Aufwendungen insgesamt	-802.597,01

Ordentlicher Nettoertrag	56.682,18
---------------------------------	------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	11.544,19
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,25
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,38
Performancegebühr in Prozent	0,00

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket-Kosten.
 2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	0	4	11	120.309,8200	1.323.408,02	2,04
Zwischensumme							1.323.408,02	2,04
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1S66	EUR	285.000	0	955.000	1,6000	1.528.000,00	2,35
FP Argonaut Funds OEIC -	GB00B779CH97	EUR	200.000	1.059.900	375.100	1,3053	489.618,03	0,75
FP Argonaut Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							2.017.618,03	3,10
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	11.880	138,8300	1.649.300,40	2,54
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	1.050	0	1.050	1.067,5900	1.120.969,50	1,73
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	1.050	0	1.050	1.029,1500	1.080.607,50	1,66
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	11.600	165.700	12,0173	1.991.266,61	3,07
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	107.800	95.400	11,8490	1.130.394,60	1,74
GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF-	IE00BYXWT366	EUR	0	0	7.400	112,2100	830.354,00	1,28
Hadron Alpha plc - Hadron Alpha Select Fund -I-	IE00B62LK681	EUR	0	2.212	9.948	114,8380	1.142.385,11	1,76
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	7.990	5.830	17.021	105,9600	1.803.544,10	2,78
Hermes Investment Funds plc - Hermes Multi Strategy Credit Fund -F- EUR Hedged	IE00BKRCNG56	EUR	826.000	111.000	715.000	2,2307	1.594.950,50	2,46
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	4.050	3.300	21.596	111,6200	2.410.498,30	3,71
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	0	8.250	103,8154	856.477,05	1,32
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	1.160	4.980	7.660	85,9923	658.701,02	1,01
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	950	15.355	105,8832	1.625.888,42	2,50
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	1.164.267	0	1.164.267	1,0188	1.186.179,80	1,83
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	2.315	2.470	16.200	84,5359	1.369.481,58	2,11
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	46.400	0	46.400	15,3010	709.966,40	1,09
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	5.400	43.200	18,5600	801.792,00	1,24
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	4.100	0	19.146	49,4997	947.717,52	1,46
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	0	0	21.595	118,6300	2.561.798,60	3,95
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	137.000	0	137.000	11,0000	1.507.000,00	2,32
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	100.500	22.500	78.000	9,7700	762.060,00	1,17
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- EUR Hedged	IE00B899J733	EUR	68.000	0	68.000	9,4800	644.640,00	0,99
Zwischensumme							28.385.973,01	43,72
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	1.200	0	1.200	112,9300	118.613,57	0,18
Zwischensumme							118.613,57	0,18

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

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

*** 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 Fondsamen 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	2.350	3.610	7.785	143,3600	1.116.057,60	1,72
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	0	2.980	24.720	108,6400	2.685.580,80	4,14
Astellon UCITS Fund - Astellon European Credit Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	348	25.798	233	9.750,4732	2.270.196,42	3,50
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	765	795	1.050	191,0200	175.554,49	0,27
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-	LU0888078630	EUR	25.671	0	25.671	101,3200	2.600.955,32	4,01
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	11.900	5.260	28.640	112,9500	3.234.888,00	4,98
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	670	3.060	7.030	127,9300	899.347,90	1,39
Deutsche Concept SICAV - Deutsche Concept Kaldemorgen -IC-	LU0599947438	EUR	0	2.295	7.375	134,9400	995.182,50	1,53
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	160	1.305	1.043,7500	1.362.093,75	2,10
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	0	3.135	8.900	108,4100	964.849,00	1,49
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	0	82.800	250.800	7,2205	1.810.901,40	2,79
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	2.116	2.070	15.746	172,7152	2.719.505,00	4,19
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (07.12.2016)	LU1107506922	EUR	900	0	900	173,3400	156.006,00	0,24
RWC Funds SICAV - RWC US Absolute Alpha Fund -B-	LU0453475088	EUR	0	770	6.350	134,2600	852.551,00	1,31
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	9.100	1.600	7.500	96,0632	720.474,00	1,11
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	1.050	3.410	423,7400	1.444.953,40	2,23
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	0	2.480	17.300	144,9900	2.508.327,00	3,86
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	24.700	157.900	114.500	11,3300	1.297.287,66	2,00
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I-	LU0522254340	EUR	16.200	28.900	209.500	11,0300	2.310.785,00	3,56
Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund -S-	LU1453519289	EUR	159.300	0	159.300	10,4100	1.658.313,00	2,55
Zwischensumme							31.783.809,24	48,97
Investmentfondsanteile							63.629.421,87	98,01
Wertpapiervermögen							63.629.421,87	98,01
Bankguthaben - Kontokorrent							1.402.679,25	2,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-118.095,65	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.914.005,47	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV*
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	265.000,00	300.922,30	0,46

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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 -I2RF-	LU0573587937	20.700	20.700
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	7.325	19.325
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	8.400	8.400
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	5.000	31.100
DEGI EUROPA	DE0009807800	0	29.500
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	830
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	11.700
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	22.900	22.900
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	0	19.400
Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund -I-	LU1125543352	0	10.850
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- EUR Unhedged	IE00B4T04H34	0	68.000
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	1.300.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	670.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	25	0
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUR	46	46
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	21	21
S&P 500 Index Future Dezember 2016	USD	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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 2030

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.115.899,32)	30.183.627,69
Bankguthaben *) **)	127.287,73
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.003,80
	30.311.919,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.636,45
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.043,74
Zinsverbindlichkeiten	-606,75
Sonstige Passiva ***	-34.305,44
	-40.592,38
Netto-Teilfondsvermögen	30.271.326,84
Umlaufende Aktien	2.029.616,287
Aktienwert (in EUR)	14,91

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	2.328.298,345
Ausgegebene Aktien	166.278,393
Zurückgenommene Aktien	-464.960,451
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.029.616,287

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	29,76	33,16	30,27
Umlaufende Aktien	1.968.709	2.328.298	2.029.616
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,27	5,35	-4,33
Aktienwert (in EUR)	15,12	14,24	14,91

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 2017 bei -0,53%.
 *** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.164.168,60
Ordentlicher Nettoertrag	6.266,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.845,73
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.418.143,61
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-6.743.307,73
Realisierte Gewinne	986.354,61
Realisierte Verluste	-808.335,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	962.532,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	291.350,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.271.326,84

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	303.599,99
Bankzinsen	-1.783,39
Bestandsprovisionen	76.938,69
Sonstige Erträge	2.532,19
Ertragsausgleich	-4.443,78
Erträge insgesamt	376.843,70
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-153.281,85
Verwahrstellenvergütung	-8.159,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.101,15
Vertriebsstellenprovision	-196.581,77
Taxe d'abonnement	-7.279,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.758,37
Register- und Transferstellenvergütung	-4.024,30
Staatliche Gebühren	-635,47
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.044,88
Aufwandsausgleich	10.289,51
Aufwendungen insgesamt	-370.577,66
Ordentlicher Nettoertrag	6.266,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	7.347,41
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,25
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,44
Performancegebühr in Prozent	0,00

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket-Kosten.
 2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	0	3	7	120.309,8200	842.168,74	2,78
Zwischensumme							842.168,74	2,78
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	0	247.000	452.000	0,9994	451.728,80	1,49
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	57.200	0	491.200	1,6000	785.920,00	2,60
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	83.000	367.000	1,3281	487.412,70	1,61
Zwischensumme							1.725.061,50	5,70
Irland								
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	0	7.600	33.000	1.550,6030	397.865,03	1,31
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	690	0	6.100	138,8300	846.863,00	2,80
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	445	0	445	1.067,5900	475.077,55	1,57
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	445	0	445	1.029,1500	457.971,75	1,51
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	63.400	0	63.400	12,0173	761.896,82	2,52
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	39.075	44.575	11,8490	528.169,18	1,74
Hermes Investment Funds plc - Hermes Multi Strategy Credit Fund -F- EUR Hedged	IE00BKRCNG56	EUR	342.700	0	342.700	2,2307	764.460,89	2,53
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	1.050	0	10.981	111,6200	1.225.737,46	4,05
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	0	2.120	4.440	85,9923	381.805,81	1,26
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	0	7.750	105,8832	820.594,80	2,71
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	541.293	0	541.293	1,0188	551.481,09	1,82
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3HST02	EUR	0	0	8.250	84,5359	697.421,18	2,30
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	27.000	0	27.000	15,3010	413.127,00	1,36
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	5.200	40.800	18,5600	757.248,00	2,50
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	3.500	0	13.425	49,4997	664.556,20	2,20
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	793	0	9.035	118,6300	1.071.806,03	3,54
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	1.745	0	1.745	212,7300	324.913,65	1,07
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	73.800	0	73.800	11,0000	811.800,00	2,68
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	17.000	0	17.000	9,7700	166.090,00	0,55
Zwischensumme							12.118.885,44	40,02
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	860	0	860	112,9300	85.006,39	0,28
Zwischensumme							85.006,39	0,28

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

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

*** 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	0	0	13.000	31,0000	352.735,23	1,17
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	1.840	2.030	3.260	177,4600	578.519,60	1,91
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	0	650	10.650	108,6400	1.157.016,00	3,82
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	130	13.028	102	9.750,4732	994.548,27	3,29
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	230	690	191,0200	115.364,38	0,38
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-	LU0888078630	EUR	10.398	0	10.398	101,3200	1.053.549,68	3,48
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	2.660	2.135	11.300	112,9500	1.276.335,00	4,22
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	0	780	3.740	127,9300	478.458,20	1,58
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	160	365	460	1.043,7500	480.125,00	1,59
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	0	252	273	1.203,9000	328.664,70	1,09
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	0	0	4.650	108,4100	504.106,50	1,67
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	125.100	176.800	102.000	7,2205	736.491,00	2,43
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	3.240	1.050	2.190	143,6600	314.615,40	1,04
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	9.770	6.030	61,4500	370.543,50	1,22
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	1.035	1.455	7.088	172,7152	1.224.143,08	4,04
RWC Funds SICAV -RWC US Absolute Alpha Fund -B-	LU0453475088	EUR	0	0	3.200	134,2600	429.632,00	1,42
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	4.700	3.280	4.400	96,0632	422.678,08	1,40
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	1.090	2.660	430,7800	1.145.874,80	3,79
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	3.980	3.400	8.380	144,9900	1.215.016,20	4,01
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I-	LU0522254340	EUR	38.200	0	82.600	11,0300	911.078,00	3,01
Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund -S-	LU1453519289	EUR	73.500	0	73.500	10,4100	765.135,00	2,53
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	0	16.550	34.100	16,3600	557.876,00	1,84
Zwischensumme							15.412.505,62	50,93
Investmentfondsanteile							30.183.627,69	99,71
Wertpapiervermögen							30.183.627,69	99,71
Bankguthaben - Kontokorrent							127.287,73	0,42
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-39.588,58	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							30.271.326,84	100,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung			Kontrahent		Währungsbetrag		Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR	Währungskäufe		DZ PRIVATBANK S.A.		175.000,00		152.704,13	0,50
EUR/GBP	Währungsverkäufe		DZ PRIVATBANK S.A.		150.000,00		170.333,38	0,56

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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 - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	900	4.725
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	235	235
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I2RF-	LU0573587937	8.750	8.750
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0847090858	0	2.950
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	0	10.120
DEGI EUROPA	DE0009807800	0	7.000
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	670
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	0	720.000
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	4.500	8.917
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	6.250
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	15.800	15.800
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	0	8.800
KanAm US-grundinvest Fonds	DE0006791817	0	6.883
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier Class-	IE00B3FHN967	0	3.685
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	30.400	138.462
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	400.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	500.000

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 2040

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.332.149,44)	12.498.234,63
Bankguthaben *) **)	255.619,96
Forderungen aus Absatz von Aktien	479,48
	12.754.334,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-974,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.486,67
Zinsverbindlichkeiten	-284,35
Sonstige Passiva ***	-14.617,06
	-17.362,99
Netto-Teilfondsvermögen	12.736.971,08
Umlaufende Aktien	777.769,458
Aktienwert (in EUR)	16,38

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	772.178,085
Ausgegebene Aktien	64.943,177
Zurückgenommene Aktien	-59.351,804
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	777.769,458

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	12,37	11,78	12,74
Umlaufende Aktien	759.834	772.178	777.769
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-2,92	0,21	0,09
Aktienwert (in EUR)	16,28	15,25	16,38

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 2017 bei -0,53%.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.777.398,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-38.982,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.225,68
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.025.684,60
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-934.381,40
Realisierte Gewinne	420.717,01
Realisierte Verluste	-324.032,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	563.881,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	243.459,89
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.736.971,08

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	91.132,26
Bankzinsen	-757,30
Bestandsprovisionen	29.102,57
Sonstige Erträge	1.436,60
Ertragsausgleich	-2.531,23
Erträge insgesamt	118.382,90

Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-62.102,17
Verwahrstellenvergütung	-3.307,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.068,79
Vertriebsstellenprovision	-79.644,64
Taxe d'abonnement	-3.224,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.417,61
Register- und Transferstellenvergütung	-2.375,96
Staatliche Gebühren	-550,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.979,25
Aufwandsausgleich	-694,45
Aufwendungen insgesamt	-157.365,59

Ordentlicher Nettoaufwand	-38.982,69
----------------------------------	-------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	6.377,54
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,28
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,50
Performancegebühr in Prozent	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	0	0	3	120.309,8200	360.929,46	2,83
Zwischensumme							360.929,46	2,83
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	0	161.700	257.300	0,9994	257.145,62	2,02
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	0	0	193.000	1,6000	308.800,00	2,42
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	57.700	192.300	1,3281	255.393,63	2,01
Zwischensumme							821.339,25	6,45
Irland								
Comgest Growth plc - Greater Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	10.300	0	10.300	32,0800	330.424,00	2,59
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	0	0	22.300	1.550,6030	268.860,31	2,11
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	2.430	138,8300	337.356,90	2,65
First State Global Umbrella Fund plc - First State Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	33.200	14.200	19.000	10,2900	195.510,00	1,53
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	180	0	180	1.067,5900	192.166,20	1,51
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	180	0	180	1.029,1500	185.247,00	1,45
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	0	21.900	11,8490	259.493,10	2,04
Hermes Investment Funds plc - Hermes Multi Strategy Credit Fund -F- EUR Hedged	IE00BKRCNG56	EUR	114.800	0	114.800	2,2307	256.084,36	2,01
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	500	0	4.354	111,6200	485.960,21	3,82
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	0	0	2.400	85,9923	206.381,52	1,62
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	0	3.041	105,8832	321.971,75	2,53
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	226.886	0	226.886	1,0188	231.156,24	1,81
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	1.210	0	3.070	84,5359	259.525,21	2,04
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	13.200	0	13.200	15,3010	201.973,20	1,59
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	6.700	22.270	18,5600	413.331,20	3,25
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	1.400	0	5.083	49,4997	251.615,68	1,98
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	0	0	2.859	118,6300	339.195,20	2,66
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	1.540	0	1.540	212,7300	286.743,28	2,25
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	23.600	0	23.600	11,0000	259.600,00	2,04
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	12.850	0	12.850	9,7700	125.544,50	0,99
Zwischensumme							5.408.139,86	42,47
Liechtenstein								
Craton Capital Funds - Craton Capital Precious Metal Fund -A-	LI0016742681	USD	430	0	430	112,9300	42.503,19	0,33
Zwischensumme							42.503,19	0,33

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

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

*** 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*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	0	2.760	8.990	31,0000	243.929,98	1,92
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	740	470	1.890	177,4600	335.399,40	2,63
Alternative Fixed Income Fund	LU1161205858	EUR	780	0	3.780	108,6400	410.659,20	3,22
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	46	3.652	38	9.750,4732	374.852,07	2,94
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	380	600	380	191,0200	63.534,00	0,50
Precious Metals Fund -S-								
BlackRock Strategic Funds SICAV -	LU0888078630	EUR	3.574	0	3.574	101,3200	362.138,96	2,84
BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-								
BlueBay Funds SICAV -	LU1337225053	EUR	1.420	0	4.220	112,9500	476.649,00	3,74
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I-	LU0462954396	EUR	0	0	1.435	127,9300	183.579,55	1,44
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1331974276	EUR	0	0	250	1.043,7500	260.937,50	2,05
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	0	65	160	1.203,9000	192.624,00	1,51
Eleva European Selection Fund -I-								
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	37.450	44.300	43.650	7,2205	315.174,83	2,47
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	0	840	1.140	143,6600	163.772,40	1,29
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	1.470	4.145	61,4500	254.710,25	2,00
Pareturn SICAV -	LU1107506922	EUR	1.206	0	2.586	172,7152	446.648,97	3,51
Gladwyne Absolute Credit -I-								
Serviced Platform SICAV -	LU0996658406	EUR	900	760	1.955	96,0632	187.803,56	1,47
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	365	1.315	430,7800	566.475,70	4,45
StarCapital - StarCapital Argos - A-	LU0137341789	EUR	470	0	2.470	144,9900	358.125,30	2,81
Wellington Management Funds (Luxembourg) -	LU1453519289	EUR	30.300	0	30.300	10,4100	315.423,00	2,48
Wellington Strategic European Equity								
Long-Short Fund -S-								
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) -	LU1076253134	EUR	4.550	6.680	21.570	16,3600	352.885,20	2,77
Global Quality Growth Portfolio -S-								
Zwischensumme							5.865.322,87	46,04
Investmentfondsanteile							12.498.234,63	98,12
Wertpapiervermögen							12.498.234,63	98,12
Bankguthaben - Kontokorrent							255.619,96	2,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-16.883,51	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.736.971,08	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	90.000,00	78.533,55	0,62
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	60.000,00	68.133,35	0,53

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	0	1.780
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	500	500
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I2RF-	LU0573587937	3.200	3.200
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I-	LU0969341659	0	2.620
DEGI EUROPA	DE0009807800	0	4.500
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	300
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	0	21.500
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	67.000	300.600
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	630	2.482
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLC31064	0	800
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	90.800	90.800
JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I-	LU0248010471	910	2.910
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier Class-	IE00B3FHN967	0	1.950
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	38.100	53.326
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	10.065	16.500
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	13.000	13.000

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	200.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	130.000

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.738.655,70)	21.736.839,68
Bankguthaben *) **)	1.670.589,57
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.994,62
	23.409.423,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-5.343,72
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.574,93
Zinsverbindlichkeiten	-1.091,14
Sonstige Passiva ***	-27.926,72
	-50.936,51
Netto-Teilfondsvermögen	23.358.487,36

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 30.06.2017

Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	22.266.983,04
Umlaufende Aktien	1.889.496,486
Aktienwert (in EUR)	11,78
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.091.504,32
Umlaufende Aktien	104.147,339
Aktienwert (in EUR)	10,48
Aktienwert (in CHF) ****	11,46

* 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 2017 bei -0,53%.

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2015 per 30.06.2016 per 30.06.2017
1 EUR = 1,0360 CHF 1 EUR = 1,0879 CHF 1 EUR = 1,0932 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.891.034,453
Ausgegebene Aktien	212.858,718
Zurückgenommene Aktien	-214.396,685
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.889.496,486

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.928,345
Ausgegebene Aktien	17.439,738
Zurückgenommene Aktien	-26.220,744
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	104.147,339

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	22,75	21,19	22,27
Umlaufende Aktien	1.958.926	1.891.034	1.889.496
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,63	-0,73	-0,01
Aktienwert (in EUR)	11,61	11,20	11,78
Aktienklasse C	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,22	1,14	1,09
Umlaufende Aktien	109.554	112.928	104.147
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,07	0,03	-0,09
Aktienwert (in EUR)	11,10	10,11	10,48
Aktienwert (in CHF) ****	11,50	11,00	11,46

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.328.517,78	21.187.052,33	1.141.465,45
Ordentlicher Nettoertrag	133.650,07	127.620,51	6.029,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.067,00	-2.828,50	761,50
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.648.462,74	2.466.494,77	181.967,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.752.505,96	-2.475.867,91	-276.638,05
Realisierte Gewinne	780.971,66	725.932,85	55.038,81
Realisierte Verluste	-431.092,77	-393.933,14	-37.159,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.242.884,15	1.179.276,27	63.607,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-49.034,89	-37.420,14	-11.614,75
Ausschüttung	-541.298,42	-509.344,00	-31.954,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.358.487,36	22.266.983,04	1.091.504,32

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse C
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	396.056,76	375.586,56	20.470,20
Bankzinsen	-4.552,60	-4.319,27	-233,33
Bestandsprovisionen	48.615,82	46.152,94	2.462,88
Ertragsausgleich	-3.802,77	-1.488,56	-2.314,21
Erträge insgesamt	436.317,21	415.931,67	20.385,54
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-130.320,05	-123.600,97	-6.719,08
Verwahrstellenvergütung	-6.314,95	-5.989,56	-325,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.949,00	-3.745,71	-203,29
Vertriebsstellenprovision	-152.125,68	-144.282,17	-7.843,51
Taxe d'abonnement	-7.070,51	-6.706,56	-363,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.390,00	-2.265,99	-124,01
Register- und Transferstellenvergütung	-2.824,00	-2.677,19	-146,81
Staatliche Gebühren	-602,18	-570,71	-31,47
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.940,54	-2.789,36	-151,18
Aufwandsausgleich	5.869,77	4.317,06	1.552,71
Aufwendungen insgesamt	-302.667,14	-288.311,16	-14.355,98
Ordentlicher Nettoertrag	133.650,07	127.620,51	6.029,56
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	3.962,73		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,32	1,32
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,62	2,63
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Estland								
Trigon New Europe Fund -C-	EE3600102372	EUR	21.400	0	21.400	33,1564	709.546,96	3,04
Zwischensumme							709.546,96	3,04
Großbritannien								
First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	325.000	474.000	1.056.000	1,3281	1.402.473,60	6,00
First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B-	GB00B2PF5J76	EUR	616.000	435.000	181.000	1,9201	347.538,10	1,49
First State Investments ICVC - Stewart Investors Indian Subcontinent Fund -A-	GB00B2PF5X11	EUR	0	0	105.000	3,1852	334.446,00	1,43
First State Investments ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	EUR	0	0	575.500	1,3564	780.608,20	3,34
Zwischensumme							2.865.065,90	12,26
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -D- (EUR)	IE00BYXW4758	EUR	708.560	0	708.560	1,1731	831.243,89	3,56
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	0	116.000	12,0173	1.394.006,80	5,97
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Emerging Markets Bond Fund -I- EUR Hedged	IE00B40G0C73	EUR	16.800	0	16.800	138,3453	2.324.201,04	9,95
Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-	IE00BRJG7170	EUR	4.425	2.750	15.275	85,9923	1.313.532,38	5,62
Mori Umbrella Fund plc - Mori Ottoman Fund -C-	IE00B8G12179	EUR	0	21.700	49.800	11,1700	556.266,00	2,38
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	40.900	0	109.400	15,3010	1.673.929,40	7,17
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	USD	950	1.627	1.113	597,2779	581.855,84	2,49
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- EUR Hedged	IE00B899J733	EUR	127.300	10.400	116.900	9,4800	1.108.212,00	4,74
Zwischensumme							9.783.247,35	41,88
Luxemburg								
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-	LU0794787092	USD	0	1.800	5.060	176,5300	781.830,90	3,35
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I-	LU0253262702	EUR	1.750	1.660	3.430	176,9600	606.972,80	2,60
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2-	LU0298454090	USD	0	0	7.270	100,1700	637.405,60	2,73
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund -I-	LU0605627172	EUR	0	0	5.400	126,3200	682.128,00	2,92
Edmond De Rothschild Fund SICAV - Emerging Bonds -I-	LU1160352354	EUR	1.530	3.365	3.525	188,1200	663.123,00	2,84
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Asia Fund -Y-	LU0862795688	USD	0	3.800	4.800	150,3000	631.457,33	2,70
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y-	LU0650958159	USD	0	1.570	7.890	146,9600	1.014.892,25	4,34
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	EUR	0	0	720	1.311,1810	944.050,32	4,04
Julius Baer Multibond SICAV - Local Emerging Bond Fund -C-	LU0107852435	USD	3.670	850	2.820	326,9900	807.100,04	3,46
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR)	LU0996658406	EUR	12.530	2.070	16.760	96,0632	1.610.019,23	6,89
Zwischensumme							8.378.979,47	35,87
Investmentfondsanteile							21.736.839,68	93,05
Wertpapiervermögen							21.736.839,68	93,05
Bankguthaben - Kontokorrent							1.670.589,57	7,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-48.941,89	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							23.358.487,36	100,00

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

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

*** 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 Fondsamen 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

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.200.000,00	1.099.399,36	4,71

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Convertible Bond Fund -I-	LU0847088100	1.430	12.500
First State Investments ICVC - First State Emerging Markets Bond Fund -B-	GB00B8CKTK64	0	2.915.000
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S-	IE00B4T04H34	0	95.100
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	1.150.000

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 163.203.374,28)	207.771.296,49
Bankguthaben *) **)	1.269.936,44
Forderungen aus Absatz von Aktien	28.071,55
	209.069.304,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-40.638,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.131,00
Zinsverbindlichkeiten	-26,15
Sonstige Passiva ***	-247.736,85
	-292.532,05
Netto-Teilfondsvermögen	208.776.772,43

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 30.06.2017

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	192.666.286,58
Umlaufende Aktien	6.090.015,050
Aktienwert (in EUR)	31,64
Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	11.520.827,26
Umlaufende Aktien	880.766,365
Aktienwert (in EUR)	13,08
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.589.658,59
Umlaufende Aktien	308.750,519
Aktienwert (in EUR)	14,87

* 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 2017 bei -0,53%.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.410.269,199
Ausgegebene Aktien	273.619,602
Zurückgenommene Aktien	-593.873,751
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.090.015,050

Aktienklasse B

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	940.142,130
Ausgegebene Aktien	1.578.647,146
Zurückgenommene Aktien	-1.638.022,911
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	880.766,365

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	297.122,520
Ausgegebene Aktien	41.210,895
Zurückgenommene Aktien	-29.582,896
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	308.750,519

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	191,65	169,44	192,67
Umlaufende Aktien	6.579.037	6.410.269	6.090.015
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	8,41	-5,30	-9,62
Aktienwert (in EUR)	29,13	26,43	31,64
Aktienklasse B	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,35	10,35	11,52
Umlaufende Aktien	28.953	940.142	880.766
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,31	11,08	-0,79
Aktienwert (in EUR)	12,17	11,01	13,08
Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,72	3,73	4,59
Umlaufende Aktien	267.335	297.123	308.751
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,23	0,44	0,16
Aktienwert (in EUR)	13,93	12,55	14,87

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	183.525.166,07	169.444.566,55	10.352.829,44	3.727.770,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.103.409,31	-997.032,89	-60.363,80	-46.012,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-38.840,86	-36.260,09	-3.334,89	754,12
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	29.081.250,89	8.065.424,81	20.441.092,27	574.733,81
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-39.331.896,76	-17.685.959,22	-21.226.845,81	-419.091,73
Realisierte Gewinne	14.785.644,97	13.630.035,78	840.404,80	315.204,39
Realisierte Verluste	-4.431.916,30	-4.087.565,12	-251.445,91	-92.905,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	21.904.747,07	20.187.399,05	1.259.206,88	458.141,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.491.419,87	4.145.677,71	254.026,54	91.715,62
Ausschüttung	-105.393,21	0,00	-84.742,26	-20.650,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	208.776.772,43	192.666.286,58	11.520.827,26	4.589.658,59

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.205.772,69	1.111.281,37	68.802,72	25.688,60
Bankzinsen	-12.634,69	-11.655,52	-717,65	-261,52
Bestandsprovisionen	311.617,43	287.181,67	17.800,89	6.634,87
Sonstige Erträge	3.490,03	3.220,75	192,57	76,71
Ertragsausgleich	-32.826,00	-27.736,28	-5.049,15	-40,57
Erträge insgesamt	1.475.419,46	1.362.291,99	81.029,38	32.098,09
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.523.854,91	-1.404.627,38	-86.816,94	-32.410,59
Verwahrstellenvergütung	-54.403,25	-50.144,88	-3.100,07	-1.158,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-34.029,97	-31.366,16	-1.939,13	-724,68
Vertriebsstellenprovision	-928.804,52	-836.335,11	-51.686,41	-40.783,00
Taxe d'abonnement	-56.691,60	-52.252,73	-3.230,77	-1.208,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.108,16	-21.286,13	-1.327,48	-494,55
Register- und Transferstellenvergütung	-18.348,60	-16.935,73	-1.034,34	-378,53
Staatliche Gebühren	-1.424,89	-1.311,64	-82,77	-30,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.829,73	-9.061,49	-559,31	-208,93
Aufwandsausgleich	71.666,86	63.996,37	8.384,04	-713,55
Aufwendungen insgesamt	-2.578.828,77	-2.359.324,88	-141.393,18	-78.110,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.103.409,31	-997.032,89	-60.363,80	-46.012,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	15.807,75			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,31	1,31	1,82
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,40	2,40	2,91
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Estland								
Trigon New Europe Fund -C-	EE3600102372	EUR	63.000	0	63.000	33,1564	2.088.853,20	1,00
Zwischensumme							2.088.853,20	1,00
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC -	GB00BMMV5873	USD	395.000	748.000	6.884.000	1,4447	8.704.870,72	4,17
Artemis US Smaller Companies Fund -I-								
First State Investments ICVC -	GB00BWNGXH62	EUR	0	471.600	5.513.400	1,3281	7.322.346,54	3,51
First State Asia Focus Fund -B-								
First State Investments ICVC -	GB00B64TSH70	EUR	0	0	2.465.000	1,3564	3.343.526,00	1,60
Stewart Investors Latin America Fund -B-								
Zwischensumme							19.370.743,26	9,28
Irland								
Brown Advisory Funds plc -	IE00BBMT2Q16	USD	91.800	57.900	654.700	14,8400	8.503.936,98	4,07
U.S. Small Cap Blend Fund -B-								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BYXW4758	EUR	2.674.389	0	2.674.389	1,1731	3.137.445,94	1,50
CIM Dividend Income Fund -D- (EUR)								
Comgest Growth plc -	IE00BHWQNN83	EUR	178.000	0	178.000	32,0800	5.710.240,00	2,74
Greater Europe Opportunities -I-								
Coupland Cardiff Funds plc -	IE00BLD2FW69	JPY	150.500	114.000	581.100	1.550,6030	7.006.041,49	3,36
CC Japan Alpha Fund -I-								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	3.800	0	3.800	138,8300	527.554,00	0,25
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR)								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	GBP	0	0	39.902	121,9200	5.535.199,91	2,65
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP)								
First State Global Umbrella Fund plc -	IE00BYXW3V29	EUR	679.700	94.200	585.500	10,2900	6.024.795,00	2,89
First State Japan Equity Fund -VI-								
IVI Umbrella Fund plc - European Fund	IE00B0NLLM80	EUR	302.000	0	302.000	22,1500	6.689.300,00	3,20
JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc -	IE0032904330	EUR	115.000	743.400	2.040.600	3,8340	7.823.660,40	3,75
JOHCM European Select Values Fund -A-								
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc -	IE00BNGWY190	USD	2.437.000	1.906.000	10.449.000	1,2553	11.480.638,69	5,50
Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-								
Odey Investment Funds plc -	IE00BWZMLD48	EUR	45.500	54.900	673.900	18,5600	12.507.584,00	5,99
Odey European Focus Fund -A-								
Primo UCITS Platform ICAV -	IE00BF01W785	USD	58.500	0	58.500	212,7300	10.892.520,79	5,22
Miller Opportunity Fund -Premier Class-								
Seilern International Funds plc - Stryx America -I-	IE00B1ZBRP88	USD	35.050	0	35.050	208,6400	6.400.728,23	3,07
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc -	IE00B6TYHG95	EUR	128.000	90.900	292.300	23,8700	6.977.201,00	3,34
Strategic European Equity Portfolio -S-								
Zwischensumme							99.216.846,43	47,53
Liechtenstein								
Craton Capital Funds -	LI0016742681	USD	11.000	0	11.000	112,9300	1.087.291,03	0,52
Craton Capital Precious Metal Fund -A-								
Zwischensumme							1.087.291,03	0,52
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	32.500	97.800	458.400	31,0000	12.437.986,87	5,96
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	41.275	12.130	66.370	177,4600	11.778.020,20	5,64
Ashmore SICAV -	LU0794787092	USD	0	0	18.600	176,5300	2.873.923,85	1,38
Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	1.180	740	9.180	191,0200	1.534.847,79	0,74
Precious Metals Fund -S-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	600	2.515	10.510	1.203,9000	12.652.989,00	6,06
Eleva European Selection Fund -I-								
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends -I-	LU0294851513	EUR	1.165	950	5.135	430,6100	2.211.182,35	1,06
Fidelity Active Strategy ("FAST") SICAV - Emerging	LU0650958159	USD	15.875	8.000	24.600	146,9600	3.164.302,84	1,52
Markets Fund -Y-								
Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A-	LU1060955314	JPY	122.900	261.700	426.500	1.597,0000	5.295.965,67	2,54
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	10.600	13.300	45.800	143,6600	6.579.628,00	3,15
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	10.100	27.500	104.700	61,4500	6.433.815,00	3,08
Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI-	LU0772957808	USD	0	30.000	36.500	183,6800	5.868.113,79	2,81
Robeco Capital Growth Funds SICAV -	LU0674140123	USD	1.920	19.070	24.100	247,7600	5.226.272,21	2,50
Robeco US Select Opportunities Equities -I-								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	0	0	14.000	430,7800	6.030.920,00	2,89
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	2.750	9.250	423,7400	3.919.595,00	1,88
Zwischensumme							86.007.562,57	41,21
Investmentfondsanteile							207.771.296,49	99,54
Wertpapiervermögen							207.771.296,49	99,54
Bankguthaben - Kontokorrent							1.269.936,44	0,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-264.460,50	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							208.776.772,43	100,00

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

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

*** 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

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	900.000,00	1.022.000,26	0,49

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	4.105	4.105
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	0	4.390
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A-	IE00B428SJ43	357.000	357.000
Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund	LU0123357419	369.800	369.800
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	62.300	62.300
Invesco Funds SICAV - Invesco Japanese Equity Advantage Fund -A-	LU0607514717	54.800	54.800
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - UK Growth Fund -I-	IE0033009345	0	645.400
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier Class-	IE00B3FHN967	2.950	83.750
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	2.430	6.730
Swisscanto (LU) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan -P-	LU0866300790	0	33.600
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L-	LU0260085492	153.100	255.600

Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	0	5.800.000

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	31	0
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUR	81	81
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	127	127
DAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	8	8
MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	15	15
MDAX Performance-Index Future März 2017	EUR	5	5
S&P 500 Index Future Dezember 2016	USD	5	5

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 nicht bezahlt.

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

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.897.423,22)	32.630.206,58
Bankguthaben *) **)	256.668,60
Forderungen aus Absatz von Aktien	78,08
	32.886.953,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-4.963,49
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.863,83
Zinsverbindlichkeiten	-123,77
Sonstige Passiva ***	-44.984,91
	-56.936,00
Netto-Teilfondsvermögen	32.830.017,26

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 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	30.496.815,81
Umlaufende Aktien	1.694.037,868
Aktienwert (in EUR)	18,00

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen(in EUR)	2.333.201,45
Umlaufende Aktien	209.383,265
Aktienwert (in EUR)	11,14

* 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 2017 bei -0,53%.
 *** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.792.139,122
Ausgegebene Aktien	41.432,634
Zurückgenommene Aktien	-139.533,888
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.694.037,868

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	226.017,185
Ausgegebene Aktien	3.797,599
Zurückgenommene Aktien	-20.431,519
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	209.383,265

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	32,48	29,08	30,50
Umlaufende Aktien	1.816.345	1.792.139	1.694.038
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,50	-0,39	-1,73
Aktienwert (in EUR)	17,88	16,23	18,00

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,56	2,29	2,33
Umlaufende Aktien	226.940	226.017	209.383
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,07	-0,01	-0,18
Aktienwert (in EUR)	11,27	10,12	11,14

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.371.991,40	29.084.901,71	2.287.089,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-393.836,94	-358.760,79	-35.076,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-12.164,97	-11.200,80	-964,17
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	764.082,23	722.746,40	41.335,83
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.680.539,69	-2.455.630,83	-224.908,86
Realisierte Gewinne	361.274,91	335.263,19	26.011,72
Realisierte Verluste	-47.232,55	-43.885,98	-3.346,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.917.271,13	2.704.985,18	212.285,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	559.481,95	518.397,73	41.084,22
Ausschüttung	-10.310,21	0,00	-10.310,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	32.830.017,26	30.496.815,81	2.333.201,45

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	84.873,04	78.734,65	6.138,39
Bankzinsen	-787,61	-730,25	-57,36
Bestandsprovisionen	18.135,82	16.821,93	1.313,89
Ertragsausgleich	-3.808,41	-2.756,68	-1.051,73
Erträge insgesamt	98.412,84	92.069,65	6.343,19
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-250.084,43	-231.981,42	-18.103,01
Verwahrstellenvergütung	-8.921,14	-8.275,56	-645,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.578,94	-5.175,21	-403,73
Vertriebsstellenprovision	-222.186,59	-199.457,55	-22.729,04
Taxe d'abonnement	-9.667,90	-8.968,09	-699,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.973,87	-2.758,46	-215,41
Register- und Transferstellenvergütung	-3.730,90	-3.458,73	-272,17
Staatliche Gebühren	-649,13	-601,55	-47,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.430,26	-4.111,35	-318,91
Aufwandsausgleich	15.973,38	13.957,48	2.015,90
Aufwendungen insgesamt	-492.249,78	-450.830,44	-41.419,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-393.836,94	-358.760,79	-35.076,15
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	2.044,99		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,52	1,82
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,55	2,85
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket-Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Großbritannien								
Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I-	GB00BW9HLR90	EUR	169.400	490.500	3.395.500	0,9994	3.393.462,70	10,34
Zwischensumme							3.393.462,70	10,34
Irland								
GuardCap UCITS Funds plc - GuardCap Global Equity Fund -I-	IE00BZ036616	EUR	0	41.350	298.653	11,8900	3.550.979,41	10,82
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBH7574	EUR	5.700	1.840	20.216	111,6200	2.256.531,37	6,87
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBH7978	EUR	0	0	9.984	129,4400	1.292.272,65	3,94
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM Global Opportunities Fund -A-	IE00B7MR5575	EUR	0	53.400	1.294.600	2,0080	2.599.556,80	7,92
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	EUR	1.400	1.800	23.600	154,6200	3.649.032,00	11,11
Odey Investment Funds plc - Odey Allegra International Fund -I-	IE00B1TQX392	EUR	0	585	15.315	161,3200	2.470.615,80	7,53
Zwischensumme							15.818.988,03	48,19
Luxemburg								
AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio -IX-	LU0616502703	EUR	0	1.430	10.670	242,6900	2.589.502,30	7,89
HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-	LU0173899633	EUR	0	0	12.500	94,8622	1.185.777,13	3,61
HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-	LU0141062942	EUR	0	0	850	1.311,1810	1.114.503,85	3,39
LOYS SICAV - LOYS Global -I-	LU0277768098	EUR	0	438	2.617	986,5700	2.581.853,69	7,86
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I-	LU0976026111	USD	0	3.310	23.540	120,0600	2.473.708,88	7,53
Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S-	LU1076253134	EUR	0	27.250	212.250	16,3600	3.472.410,00	10,58
Zwischensumme							13.417.755,85	40,86
Investmentfondsanteile							32.630.206,58	99,39
Wertpapiervermögen							32.630.206,58	99,39
Bankguthaben - Kontokorrent							256.668,60	0,78
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-56.857,92	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							32.830.017,26	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	510.000,00	445.023,46	1,36

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 nicht bezahlt.

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

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

*** 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 Fondsamen 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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 146.852.716,84)	185.158.596,37
Bankguthaben *) **)	3.385.038,04
Forderungen aus Absatz von Aktien	27.437,37
	188.571.071,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-97.006,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.852,25
Zinsverbindlichkeiten	-3.464,52
Sonstige Passiva ***	-258.921,33
	-365.244,50
Netto-Teilfondsvermögen	188.205.827,28
Umlaufende Aktien	6.139.264,180
Aktienwert (in EUR)	30,66

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	6.107.293,748
Ausgegebene Aktien	421.060,377
Zurückgenommene Aktien	-389.089,945
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.139.264,180

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	173,12	167,69	188,21
Umlaufende Aktien	6.255.358	6.107.294	6.139.264
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-13,31	-3,73	0,91
Aktienwert (in EUR)	27,68	27,46	30,66

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 2017 bei -0,53%.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.694.865,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.991.904,01
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.697,82
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	12.352.690,07
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.446.022,96
Realisierte Gewinne	7.785.965,15
Realisierte Verluste	-3.131.225,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.543.523,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.390.236,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	188.205.827,28

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	409.086,66
Bankzinsen	-14.750,39
Bestandsprovisionen	385.585,07
Erträge aus Beteiligungen	4.921,09
Sonstige Erträge	30.570,34
Ertragsausgleich	-3.726,64
Erträge insgesamt	811.686,13

Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.817.498,30
Verwahrstellenvergütung	-48.729,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-30.479,94
Vertriebsstellenprovision	-812.325,88
Taxe d'abonnement	-45.750,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.264,48
Register- und Transferstellenvergütung	-12.473,20
Staatliche Gebühren	-1.337,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.759,77
Aufwandsausgleich	-3.971,18
Aufwendungen insgesamt	-2.803.590,14

Ordentlicher Nettoaufwand	-1.991.904,01
----------------------------------	----------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	18.482,51
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,55
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	3,00
Performancegebühr in Prozent	0,00

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Estland								
Trigon New Europe Fund -C-	EE3600102372	EUR	183.800	11.500	172.300	33,1564	5.712.847,72	3,04
Zwischensumme							5.712.847,72	3,04
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	37	9	28	120.309,8200	3.368.674,96	1,79
Zwischensumme							3.368.674,96	1,79
Großbritannien								
First State Investments ICVC -	GB00BWNGXH62	EUR	477.000	2.364.000	9.350.000	1,3281	12.417.735,00	6,60
First State Asia Focus Fund -B-								
First State Investments ICVC -	GB00B2PF5J76	EUR	2.179.000	2.950.000	1.004.000	1,9201	1.927.780,40	1,02
First State Greater China Growth Fund -B-								
First State Investments ICVC -	GB00B2PF5X11	EUR	0	0	1.434.000	3,1852	4.567.576,80	2,43
Stewart Investors Indian Subcontinent Fund -A-								
First State Investments ICVC -	GB00B64TSH70	EUR	0	0	5.082.000	1,3564	6.893.224,80	3,66
Stewart Investors Latin America Fund -B-								
Zwischensumme							25.806.317,00	13,71
Irland								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BYXW4758	EUR	6.948.728	0	6.948.728	1,1731	8.151.865,24	4,33
CIM Dividend Income Fund -D- (EUR)								
Coupland Cardiff Funds plc -	IE00BLD2FW69	JPY	34.000	98.200	228.000	1.550,6030	2.748.885,66	1,46
CC Japan Alpha Fund -I-								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	EUR	0	0	38.270	138,8300	5.312.956,08	2,82
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR)								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore	IE00BDB52Q42	EUR	406.000	0	406.000	9,9900	4.055.940,00	2,16
Global Equity Fund -EUR-								
First State Global Umbrella Fund plc -	IE00BYXW3V29	EUR	451.500	168.000	283.500	10,2900	2.917.215,00	1,55
First State Japan Equity Fund -VI-								
Lyxor Newcits IRL plc -	IE00BRJG7170	EUR	33.350	14.000	87.100	85,9923	7.489.929,33	3,98
Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB-								
Magna Umbrella Fund plc -	IE00B65LCL41	EUR	9.800	0	194.000	19,0715	3.699.871,00	1,97
Magna New Frontiers Fund -N-								
Mori Umbrella Fund plc -	IE00B8G12179	EUR	16.500	105.400	323.800	11,1700	3.616.846,00	1,92
Mori Ottoman Fund -C-								
OAKS Emerging Umbrella Fund plc -	IE00B95L3899	EUR	170.300	0	398.300	15,3010	6.094.388,30	3,24
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-								
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	11.100	26.400	68.500	49,4997	3.390.726,71	1,80
PineBridge Global Funds -	IE0003895277	USD	0	7.935	12.220	597,2779	6.388.390,32	3,39
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-								
Zwischensumme							53.867.013,64	28,62
Liechtenstein								
Craton Capital Funds -	LI0016742681	USD	93.900	4.400	89.500	112,9300	8.846.595,19	4,70
Craton Capital Precious Metal Fund -A-								
Zwischensumme							8.846.595,19	4,70
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1-	LU0953331096	EUR	40.000	17.250	67.750	177,4600	12.022.915,00	6,39
Ashmore SICAV -	LU0794787092	USD	1.100	4.000	36.700	176,5300	5.670.591,68	3,01
Emerging Markets Frontier Equity Fund -I-								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	5.000	24.675	54.025	191,0200	9.032.696,28	4,80
Precious Metals Fund -S-								
BlackRock Strategic Funds SICAV -	LU0298454090	USD	0	0	33.230	100,1700	2.913.478,42	1,55
BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2-								
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends -I-	LU0294851513	EUR	2.400	3.330	17.740	430,6100	7.639.021,40	4,06
Fidelity Active Strategy ("FAST") SICAV -	LU0862795688	USD	0	15.700	32.500	150,3000	4.275.492,34	2,27
Asia Fund -Y-								
Fidelity Active SStrategy ("FAST") SICAV -	LU0650958159	USD	24.700	17.700	37.000	146,9600	4.759.317,29	2,53
Emerging Markets Fund -Y-								
HWB Umbrella Fund -	LU0322055426	EUR	0	0	30.000	84,2339	2.527.016,70	1,34
HWB Alexandra Strategies Portfolio -V-								
HWB Umbrella Fund -	LU0141062942	EUR	0	0	880	1.311,1810	1.153.839,28	0,61
HWB Victoria Strategies Portfolio -V-								
L O Funds SICAV - World Gold Expertise -I-	LU0210005236	USD	188.600	116.800	304.800	17,0729	4.554.765,79	2,42
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	9.200	6.850	60.200	143,6600	8.648.332,00	4,60
Serviced Platform SICAV -	LU0996658661	USD	11.150	53.800	92.550	97,4899	7.897.321,88	4,20
LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (USD)								
SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH	LU0241337616	EUR	1.700	0	28.900	430,7800	12.449.542,00	6,61
SQUAD CAPITAL - SQUAD VALUE -A-	LU0199057307	EUR	0	2.650	9.470	423,7400	4.012.817,80	2,13
Zwischensumme							87.557.147,86	46,52
Investmentfondsanteile							185.158.596,37	98,38
Wertpapiervermögen							185.158.596,37	98,38
Bankguthaben - Kontokorrent							3.385.038,04	1,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-337.807,13	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							188.205.827,28	100,00

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

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

*** 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

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.275.000,00	1.447.833,70	0,77

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	20.100	20.100
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	35.800	35.800
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Gold and Precious Metals Equities -LC-	LU0273159177	0	39.400
Falcon Gold Equity Fund -A-	CH0002783535	5.890	23.920
Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A-	IE00B4285J43	1.373.100	3.439.100
Invesco Funds SICAV - Invesco Gold & Precious Metals Fund -C-	LU0505655646	112.500	112.500
Invesco Funds SICAV - Invesco Japanese Equity Advantage Fund -A-	LU0607514717	38.600	38.600
Aktien	ISIN	Zugänge	Abgänge
Scottish Oriental Smaller Companies Trust plc	GB0007836132	0	59.155
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One	XS1056650838	0	6.100.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	90	62
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUR	115	115
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	108	108
DAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	7	7
MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	13	13
MDAX Performance-Index Future März 2017	EUR	4	4
S&P 500 Index Future Dezember 2016	USD	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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.065.946,00)	5.154.668,56
Bankguthaben *) **)	204.612,66
Forderungen aus Absatz von Aktien	51.508,05
	5.410.789,27
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.973,96
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-459,00
Zinsverbindlichkeiten	-155,63
Sonstige Passiva ***	-1.833,55
	-5.422,14
Netto-Teilfondsvermögen	5.405.367,13

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	335.363,14
Umlaufende Aktien	33.331,148
Aktienwert (in EUR)	10,06

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.070.003,99
Umlaufende Aktien	502.345,634
Aktienwert (in EUR)	10,09

* 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 2017 bei -0,53%.
 *** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Managementgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	35.966,956
Zurückgenommene Aktien	-2.635,808
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	33.331,148

Aktienklasse I

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	514.345,634
Zurückgenommene Aktien	-12.000,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	502.345,634

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Aktienklasse A	30.12.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,34
Umlaufende Aktien	-	33.331
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,33
Aktienwert (in EUR)	10,00	10,06
Aktienklasse I	30.12.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	5,07
Umlaufende Aktien	-	502.346
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	5,02
Aktienwert (in EUR)	10,00	10,09

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 30.12.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse I
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.636,35	-1.071,37	-2.564,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	539,08	545,77	-6,69
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.504.290,77	360.734,43	5.143.556,34
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-146.937,70	-26.457,70	-120.480,00
Realisierte Gewinne	4.594,24	221,92	4.372,32
Realisierte Verluste	-38.772,51	-1.738,98	-37.033,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	119.878,33	3.642,98	116.235,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-34.588,73	-513,91	-34.074,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.405.367,13	335.363,14	5.070.003,99

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 30.12.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse I
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	2.042,99	51,06	1.991,93
Bankzinsen	-570,09	-12,16	-557,93
Bestandsprovisionen	3.193,56	155,82	3.037,74
Sonstige Erträge	59,17	3,16	56,01
Ertragsausgleich	134,39	131,69	2,70
Erträge insgesamt	4.860,02	329,57	4.530,45
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.065,18	-112,03	-2.953,15
Verwahrstellenvergütung	-726,33	-25,38	-700,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-457,66	-15,99	-441,67
Vertriebsstellenprovision	-474,99	-474,99	0,00
Taxe d'abonnement	-1.256,15	-25,71	-1.230,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-563,75	-20,26	-543,49
Register- und Transferstellenvergütung	-335,70	-11,77	-323,93
Staatliche Gebühren	-23,87	-0,15	-23,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-919,27	-37,20	-882,07
Aufwandsausgleich	-673,47	-677,46	3,99
Aufwendungen insgesamt	-8.496,37	-1.400,94	-7.095,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.636,35	-1.071,37	-2.564,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	2.670,90		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,40	0,14

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Mitgliedsbeiträgen und Out-of-Pocket-Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Adagio -I-	FR0010929794	EUR	5	0	5	66.391,8100	331.959,05	6,14
Zwischensumme							331.959,05	6,14
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	1.490	0	1.490	138,8300	206.856,70	3,83
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	18.900	0	18.900	12,0173	227.126,97	4,20
GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF-	IE00BYXWT366	EUR	2.085	0	2.085	112,2100	233.957,85	4,33
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	EUR	1.680	0	1.680	105,9600	178.012,80	3,29
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	2.210	0	2.210	103,8154	229.432,03	4,24
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	2.190	0	2.190	105,8832	231.884,21	4,29
Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	5.700	0	5.700	18,5600	105.792,00	1,96
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	2.800	0	2.800	118,6300	332.164,00	6,15
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	36.000	8.200	27.800	9,7700	271.606,00	5,02
Zwischensumme							2.016.832,56	37,31
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	EUR	495	0	495	234,1500	115.904,25	2,14
Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I-	LU1004631724	EUR	32	0	32	9.750,4732	312.015,14	5,77
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-	LU0888078630	EUR	2.245	0	2.245	101,3200	227.468,47	4,21
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	1.775	0	1.775	112,9500	200.486,25	3,71
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	EUR	3.040	715	2.325	116,8500	271.676,25	5,03
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I-	LU1111643042	EUR	91	0	91	1.203,9000	109.554,90	2,03
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -A-	LU0284634564	EUR	30	0	30	17.357,9000	520.737,00	9,63
Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Fund -A-	LU0705307832	EUR	22	0	22	11.313,4700	248.896,34	4,60
Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I-	LU0490769915	EUR	55.700	12.500	43.200	7,2205	311.925,60	5,77
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	1.970	0	1.970	61,4500	121.056,50	2,24
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	2.120	0	2.120	172,7152	366.156,25	6,77
Zwischensumme							2.805.876,95	51,90
Investmentfondsanteile							5.154.668,56	95,35
Wertpapiervermögen							5.154.668,56	95,35
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2017		EUR	0	10	-10		-2.900,00	-0,05
FTSE 100 Index Future September 2017		GBP	0	1	-1		-73,96	0,00
Short-Positionen							-2.973,96	-0,05
Terminkontrakte							-2.973,96	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent							204.612,66	3,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							49.059,87	0,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							5.405.367,13	100,00

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	100.000,00	113.555,58	2,10

TERMINKONTRAKTE

Short-Positionen	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
EURO STOXX 50 Index Future September 2017	EUR	-10	-352.800,00	-6,53
FTSE 100 Index Future September 2017	GBP	-1	-83.399,70	-1,54
Short-Positionen			-436.199,70	-8,07
Terminkontrakte			-436.199,70	-8,07

ZU- UND ABGÄNGE VOM 30.12.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I2RF-	LU0573587937	2.010	2.010
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	16.200	16.200
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	12	12
EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	EUR	10	10
FTSE 100 Index Future Juni 2017	GBP	1	1

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 30.12.2016 bis zum 30.06.2017 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen	313.839.508,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 312.345.777,11)	
Bankguthaben *) **)	1.785.927,15
Forderungen aus Absatz von Aktien	111.434,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	312.836,52
	316.049.706,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-699.114,82
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-61.631,62
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.536,85
Zinsverbindlichkeiten	-3.718,08
Sonstige Passiva ***	-310.727,13
	-1.086.728,50
Netto-Teilfondsvermögen	314.962.977,87

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 30.06.2017

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	128.489.325,42
Umlaufende Aktien	11.847.549,696
Aktienwert (in EUR)	10,85

Aktienklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	171.470.587,47
Umlaufende Aktien	15.949.545,106
Aktienwert (in EUR)	10,75

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	12.699.361,18
Umlaufende Aktien	1.159.288,590
Aktienwert (in EUR)	10,95

Aktienklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.303.703,80
Umlaufende Aktien	248.979,192
Aktienwert (in EUR)	9,25
Aktienwert (in CHF)****	10,11

* 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 2017 bei -0,53%.

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30.06.2015 per 30.06.2016 per 30.06.2017
1 EUR = 1,0360 CHF 1 EUR = 1,0879 CHF 1 EUR = 1,0932 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.374.363,273
Ausgegebene Aktien	1.074.419,255
Zurückgenommene Aktien	-6.601.232,832
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	11.847.549,696

Aktienklasse D

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.369.311,682
Ausgegebene Aktien	1.676.135,484
Zurückgenommene Aktien	-7.095.902,060
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	15.949.545,106

Aktienklasse I

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.681.849,655
Ausgegebene Aktien	320.628,118
Zurückgenommene Aktien	-1.843.189,183
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.159.288,590

Aktienklasse C

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	464.925,369
Ausgegebene Aktien	26.168,033
Zurückgenommene Aktien	-242.114,210
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	248.979,192

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	120,67	191,47	128,49
Umlaufende Aktien	10.391.276	17.374.363	11.847.550
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	19,31	81,22	-59,95
Aktienwert (in EUR)	11,61	11,02	10,85

Aktienklasse D	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	87,57	234,10	171,47
Umlaufende Aktien	7.564.626	21.369.312	15.949.545
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	21,45	159,62	-58,22
Aktienwert (in EUR)	11,58	10,96	10,75

Aktienklasse I	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	11,01	29,89	12,70
Umlaufende Aktien	932.717	2.681.850	1.159.289
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,29	20,54	-16,69
Aktienwert (in EUR)	11,81	11,15	10,95

Aktienklasse C	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,04	4,45	2,30
Umlaufende Aktien	284.677	464.925	248.979
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,34	1,86	-2,03
Aktienwert (in EUR)	10,69	9,56	9,25
Aktienwert (in CHF)****	11,07	10,40	10,11

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse I	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	459.915.149,55	191.471.869,06	234.102.389,14	29.894.759,88	4.446.131,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-634.403,94	-317.737,63	-297.315,81	-13.322,96	-6.027,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-996.502,48	-365.291,36	-575.382,79	-47.467,11	-8.361,22
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	33.494.854,47	11.681.335,25	18.070.803,13	3.496.989,28	245.726,81
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-170.376.311,38	-71.629.549,47	-76.286.509,94	-20.189.132,27	-2.271.119,70
Realisierte Gewinne	6.726.076,03	2.773.461,98	3.535.692,55	308.629,20	108.292,30
Realisierte Verluste	-21.317.169,09	-8.857.715,06	-11.279.579,93	-959.335,27	-220.538,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.383.931,10	1.826.155,79	2.307.811,47	225.137,13	24.826,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.437.001,34	1.906.796,86	2.484.883,63	40.354,45	4.966,40
Ausschüttung	-669.647,73	0,00	-592.203,98	-57.251,15	-20.192,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	314.962.977,87	128.489.325,42	171.470.587,47	12.699.361,18	2.303.703,80

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse I	Aktienklasse C
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.440.703,72	599.150,26	766.032,99	63.662,34	11.858,13
Bankzinsen	-17.105,96	-7.111,55	-9.044,70	-805,42	-144,29
Bestandsprovisionen	827.080,45	342.742,54	438.786,16	38.548,89	7.002,86
Sonstige Erträge	10.010,70	4.088,88	5.449,30	397,97	74,55
Ertragsausgleich	380.898,30	83.631,04	296.916,53	1.041,70	-690,97
Erträge insgesamt	2.641.587,21	1.022.501,17	1.498.140,28	102.845,48	18.100,28
Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.923.672,90	-773.690,31	-989.736,38	-144.420,66	-15.825,55
Verwahrstellenvergütung	-98.932,87	-41.048,49	-52.359,38	-4.677,30	-847,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.782,82	-25.634,46	-32.701,29	-2.918,06	-529,01
Vertriebsstellenprovision	-1.579.815,33	-686.951,92	-878.814,21	0,00	-14.049,20
Taxe d'abonnement	-114.667,32	-47.567,85	-60.637,79	-5.474,05	-987,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-48.505,34	-20.210,96	-25.662,07	-2.222,83	-409,48
Register- und Transferstellenvergütung	-15.722,43	-6.548,71	-8.268,79	-769,85	-135,08
Staatliche Gebühren	-6.029,27	-2.535,50	-3.209,75	-235,78	-48,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-42.467,05	-17.710,92	-22.532,69	-1.875,32	-348,12
Aufwandsausgleich	615.604,18	281.660,32	278.466,26	46.425,41	9.052,19
Aufwendungen insgesamt	-3.275.991,15	-1.340.238,80	-1.795.456,09	-116.168,44	-24.127,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-634.403,94	-317.737,63	-297.315,81	-13.322,96	-6.027,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	35.603,84				
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,04	1,04	0,91	1,03
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		2,34	2,34	2,21	2,33
Performancegebühr in Prozent		0,00	0,00	-	0,00

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellen- und Lagerstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2017

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
INVESTMENTFONDSANTEILE***								
Frankreich								
H2O Allegro -I-	FR0011006188	EUR	3	64	104	120.309,8200	12.512.221,28	3,97
Zwischensumme							12.512.221,28	3,97
Großbritannien								
CF Odey Absolute Return Fund -I-	GB00B35X1566	EUR	1.397.000	1.313.000	6.584.000	1,6000	10.534.400,00	3,34
Zwischensumme							10.534.400,00	3,34
Irland								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	63.930	138,8300	8.875.401,90	2,82
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	2.000	121,9200	277.437,71	0,09
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	1.230.025	574.200	655.825	9,9900	6.551.687,55	2,08
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B1-	IE00BYZB0833	EUR	7.320	1.000	6.320	1.067,5900	6.747.168,80	2,14
FundLogic Alternatives plc - Market Neutral Credit UCITS Fund -B2-	IE00BYZB0D80	EUR	6.700	380	6.320	1.029,1500	6.504.228,00	2,07
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	95.500	568.600	933.900	12,0173	11.222.956,47	3,56
GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates	IE00B59P9M57	EUR	0	1.131.100	865.900	11,8490	10.260.049,10	3,26
GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -IN-	IE00BWB5FJ00	EUR	0	80.500	75.100	111,3500	8.362.385,00	2,66
GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF-	IE00BYXWT366	EUR	23.400	0	23.400	112,2100	2.625.714,00	0,83
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged	IE00BCBHZ754	EUR	0	80.300	182.400	111,6200	20.359.488,00	6,46
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	55.950	99.050	103,8154	10.282.915,37	3,26
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	EUR	0	77.403	124.326	105,8832	13.163.983,90	4,18
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc (05.10.2015)	IE00BRCJDL54	EUR	0	0	8.000	105,9476	847.580,80	0,27
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc (12.10.2015)	IE00BRCJDL54	EUR	0	7.300	700	105,9816	74.187,12	0,02
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc (26.10.2015)	IE00BRCJDL54	EUR	0	3.700	2.100	106,1467	222.908,07	0,07
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	11.854.791	0	11.854.791	1,0188	12.077.909,51	3,83
MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I-	IE00BH3H5T02	EUR	5.300	112.400	112.200	84,5359	9.484.927,98	3,01
Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I-	IE00B4WC4097	EUR	14.750	61.850	188.400	49,4997	9.325.735,94	2,96
Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B-	IE00B3SZ5F75	EUR	3.113	72.581	146.949	118,6300	17.432.607,92	5,53
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -G-	IE00BVFZF452	EUR	1.265.000	0	1.265.000	11,0000	13.915.000,00	4,42
Trium UCITS Platform plc - Trium Blackwall Europe L/S Fund -H-	IE00BD89KC10	EUR	438.400	304.800	133.600	9,7700	1.305.272,00	0,41
Zwischensumme							169.919.545,14	53,93

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

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

*** 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

	ISIN	Währung	Zugänge* im Berichtszeitraum	Abgänge*	Bestand*	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Luxemburg								
Alken Fund SICAV - European Opportunities -R-	LU0235308482	EUR	4.750	22.000	19.900	234,1500	4.659.585,00	1,48
Astellon UCITS Fund -	LU1004631724	EUR	3.026	210.427	1.649	9.750,4732	16.083.393,84	5,11
Astellon European Opportunities Fund -I-								
BlackRock Strategic Funds SICAV -	LU0888078630	EUR	109.078	0	109.078	101,3200	11.051.749,52	3,51
BlackRock European Credit Strategies Fund -T2-								
BlueBay Funds SICAV -	LU1337225053	EUR	191.500	22.350	169.150	112,9500	19.105.492,50	6,07
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
DB Platinum IV -	LU0462954396	EUR	11.550	84.250	72.600	127,9300	9.287.718,00	2,95
dbX Systematic Alpha Index Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU1111643042	EUR	1.030	3.105	3.825	1.203,9000	4.604.917,50	1,46
Eleva European Selection Fund -I-								
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -A-	LU0284634564	EUR	208	0	208	17.357,9000	3.610.443,20	1,15
GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I-	LU0492933568	EUR	0	91.100	102.900	108,4100	11.155.389,00	3,54
Henderson Gartmore Fund SICAV -	LU0490769915	EUR	443.000	2.326.000	1.356.000	7,2205	9.790.998,00	3,11
United Kingdom Absolute Return Fund -I-								
MainFirst SICAV - Germany Fund -C-	LU0390221926	EUR	0	38.400	16.800	143,6600	2.413.488,00	0,77
MainFirst SICAV - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	0	91.600	38.200	61,4500	2.347.390,00	0,75
Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I-	LU1107506922	EUR	16.929	43.050	95.043	172,7152	16.415.358,88	5,21
RWC Funds SICAV -	LU0453475088	EUR	0	43.430	77.070	134,2600	10.347.418,20	3,29
RWC US Absolute Alpha Fund -B-								
Zwischensumme							120.873.341,64	38,40
Investmentfondsanteile							313.839.508,06	99,64
Wertpapiervermögen							313.839.508,06	99,64
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2017		EUR	0	229	-229		-66.410,00	-0,02
MDAX Performance-Index Future September 2017		EUR	0	29	-29		23.325,58	0,01
Swiss Market Index Future September 2017		CHF	0	7	-7		-16.920,17	-0,01
FTSE 100 Index Future September 2017		GBP	0	22	-22		-1.627,03	0,00
Short-Positionen							-61.631,62	-0,02
Terminkontrakte							-61.631,62	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent							1.785.927,15	0,57
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-600.825,72	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							314.962.977,87	100,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE								
Zum 30.06.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
Währung		Kontrahent			Währungsbetrag		Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.			2.544.000,00		2.330.854,29	0,74
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.			450.000,00		411.755,34	0,13
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.			4.800.000,00		5.452.511,12	1,73
TERMINKONTRAKTE								
		Währung			Bestand		Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV**
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Index Future September 2017		EUR			-229		-8.079.120,00	-2,57
MDAX Performance-Index Future September 2017		EUR			-29		-3.596.290,00	-1,14
Swiss Market Index Future September 2017		CHF			-7		-579.683,50	-0,18
FTSE 100 Index Future September 2017		GBP			-22		-1.834.793,49	-0,58
Short-Positionen							-14.089.886,99	-4,47
Terminkontrakte							-14.089.886,99	-4,47
* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet. ** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.								
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.								

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge*	Abgänge*
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I-	LU0572586674	37.600	111.800
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credit Strategies Fund -I-	LU0573587937	40.000	40.000
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	0	19.575
FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I-	GB00B779CH97	0	14.089.000
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A-	IE00BC9ZL398	0	82.833
Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2-	IE00BLG31064	0	143.700
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -LP-	IE00BYQCRW81	0	28.000
Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I-	LU0996658406	61.200	61.200
Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)	ISIN	Zugänge	Abgänge
PCAM Issuance S.A. / Compartment Astellon Special Opps	XS1056651133	0	2.600.000
PCAM Issuance S.A. / Compartment LBN China+ Opp	XS1056650085	0	5.400.000
Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Index Future September 2016	EUR	448	0
EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	EUR	390	390
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUR	309	309
EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	EUR	255	255
MDAX Performance-Index Future September 2016	EUR	81	0
MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	EUR	64	64
MDAX Performance-Index Future März 2017	EUR	47	47
MDAX Performance-Index Future Juni 2017	EUR	32	32
Swiss Market Index Future September 2016	CHF	7	0
Swiss Market Index Future Dezember 2016	CHF	7	7
Swiss Market Index Future März 2017	CHF	7	7
Swiss Market Index Future Juni 2017	CHF	4	4
FTSE 100 Index Future September 2016	GBP	42	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2016	GBP	26	26
FTSE 100 Index Future März 2017	GBP	26	26
FTSE 100 Index Future Juni 2017	GBP	23	23
Euro Currency Future September 2016	USD	0	15
Euro Currency Future Dezember 2016	USD	15	15

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 01.07.2016 bis zum 30.06.2017 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 30.06.2017

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.252.080.808,04)	2.445.815.151,15
Bankguthaben*) **)	25.485.242,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	64.603,63
Forderungen aus Absatz von Aktien	494.372,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	878.021,04
	2.472.737.391,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.758.467,49
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-847.050,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-142.828,02
Zinsverbindlichkeiten	-30.469,43
Sonstige Passiva***	-2.447.197,61
	-6.226.012,65
Netto-Fondsvermögen	2.466.511.378,62

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.800.368.989,57
Ordentlicher Nettoertrag	5.519.469,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	608.383,16
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	189.143.841,72
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-618.819.255,28
Realisierte Gewinne	88.315.491,03
Realisierte Verluste	-102.878.039,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	91.243.642,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	19.948.409,19
Ausschüttung	-6.939.553,74
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.466.511.378,62

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2016 BIS ZUM 30.06.2017

(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	27.916.895,41
Bankzinsen	-241.135,77
Bestandsprovisionen	6.335.549,60
Erträge aus Beteiligungen	4.921,09
Sonstige Erträge	184.048,57
Ertragsausgleich	-2.848.661,14
Erträge insgesamt	31.351.617,76
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-14.383.136,57
Verwahrstellenvergütung	-707.739,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-442.332,84
Vertriebsstellenprovision	-11.131.336,63
Taxe d'abonnement	-689.756,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-264.412,64
Register- und Transferstellenvergütung	-130.494,18
Staatliche Gebühren	-21.372,62
Sonstige Aufwendungen****	-301.844,69
Aufwandsausgleich	2.240.277,98
Aufwendungen insgesamt	-25.832.148,57
Ordentlicher Nettoertrag	5.519.469,19

* 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 2017 bei -0,53%.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT

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 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 9. Februar 1999 in Form eines Umbrella-Fonds 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. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte am 13. Oktober 2016 und wurde im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in 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 Strassen, Luxemburg. 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 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 Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft 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.

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds maßgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch 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 Rücknahmepreis 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 Bewert-

ungstagen des Genussscheins indikative Anteilswerte 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 Teilfonds, 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 2017 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,1425 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8789 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,0932 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	128,6112 JPY

4.) Besteuerung

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 Invest-

mentfonds 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog 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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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 sowie der Aktienklasse I des Teilfonds Sauren Stable Absolute Return thesauriert. Die Erträge der Aktienklassen B, D, I (mit Ausnahme des Teilfonds Sauren Stable Absolute Return) 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 Aktienklasse 3F des Teilfonds Sauren Global Defensiv 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 EUR 1.250.000 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. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Bei der Berechnung der TER werden, anders als bei den laufenden Kosten, die Zielfondskosten nicht berücksichtigt.

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 Verwahrstelle berücksichtigt.

Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. Derzeit werden die Kosten für einzelne Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) oder auf Basis des letzten Jahresberichts ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

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

10.) Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienerwerber 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 585.585,57 EUR, 233.372,89 CHF und 79.493,75 GBP. Beim Sauren Absolute Return sind dies 56.799,42 EUR, 18.777,13 CHF und 10.450,00 GBP. Beim Sauren Stable Absolute Return sind dies 3.100,00 EUR und 475,00 GBP. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2017. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

12.) Risikomanagement

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

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre 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 Verkaufsprospektes angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die einzelnen Teilfonds des Umbrellas Sauren in dem Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 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 -P-

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.

Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1
Enthalten in: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced

Die Warburg-HIH Invest Real Estate GmbH hat, nachdem alle Immobilien des Fonds zwischenzeitlich veräußert wurden, die Kündigung der Verwaltung des Immobilien-Sondervermögens zum 31. Januar 2017 bekannt gegeben. Mit Wirksamwerden der Kündigung ist das Sondervermögen auf die Verwahrstelle des Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 übergegangen. Die Bewertung des auf institutionelle Investoren ausgerichteten Immobilienfonds wird auf Basis des weiterhin täglich veröffentlichten Fondspreises der Gesellschaft vorgenommen.

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 Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft 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.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom

25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

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

15.) 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 56 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 4.053.933,75 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.).

16.) Ereignisse im Berichtszeitraum

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

a)

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

b)

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 ist die bisherige Zahl- und Informationsstelle DZ Bank AG mit Sitz in 60265 Frankfurt am Main, Platz der Republik, ersatzlos weggefallen.

c)

Im Berichtszeitraum wurde der Teilfonds Sauren Stable Absolute Return mit den Aktienklassen A und I mit Erstzeichnungsfrist 29. Dezember 2016 aufgelegt. Die erste Berechnung des Nettoinventarwertes erfolgte am 30. Dezember 2016, die Zahlung des Erstausgabepreises am 2. Januar 2017.

17.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

PRÜFUNGSVERMERK

An die Aktionäre der
Sauren

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Sauren und ihrer jeweiligen Teilfonds (die „SICAV“) zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss der SICAV besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Unabhängigkeit

Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code)

sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen 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.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das

Präfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV ihre Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 23. Oktober 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Björn Ebert

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 214466 ISIN: LU0163675910 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.2079	0.2079	0.2079
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	0.0516
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)	--	0.0983	0.0983
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	0.2079	0.2079	0.1873
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0345	0.0345	0.0345
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	0.0340
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	0.0002	0.0002	0.0002
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 berechnende Teil der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0.2079	0.2079	0.2079
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	0.0516	0.0516	0.0516
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)	0.0075	0.0075	0.0075
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	0.0074
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)	0.0001	0.0001	0.0001
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	0.0154	0.0154	0.0154
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)			1,8317	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MYJG

ISIN: LU0313459959

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.1396	0.1396	0.1396
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1504	0.1504	0.1504
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	0.1504	0.1504	0.1504
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene 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	0.0000
1 c) aa)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0.0000	0.0426
1 c) mm)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0.0000	--
1 c) bb)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0693	0.0693
1 c) cc)	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	0.1504	0.1504	0.1334
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0269	0.0269	0.0269
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	0.0265
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	0.0002	0.0002	0.0002
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)	0.1504	0.1504	0.1504
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	0.0426	0.0426	0.0426
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)	0.0052	0.0052	0.0052
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 Satz4 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	0.0108	0.0108	0.0108

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 2017 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse 3F)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1JSNR

ISIN: LU0731594668

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

		Betriebsvermögen		
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung			
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.2823	0.2823	0.2823
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0.2917	0.2917	0.2917
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	0.2917	0.2917	0.2917
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	0.0375
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	--	0.1598	0.1598
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0605	0.0605
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	0.0823	--	--
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	0.2094	0.1319	0.2128
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0236	0.0236	0.0236
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	0.0233
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.2094	0.2094	0.2094
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	0.1150	0.1150	0.1150
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)	0.0046	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	0.0045
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	0.0004	0.0004	0.0004
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0094	0.0094	0.0094

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 2017 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H599

ISIN: LU0580225604

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0933	0.0933	0.0933
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1033	0.1033	0.1033
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	0.1033	0.1033	0.1033
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0355
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)	--	0.0411	0.0411
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	0.1033	0.1033	0.0891
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0233	0.0233	0.0233
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	0.0230
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.1033	0.1033	0.1033
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	0.0355	0.0355	0.0355
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)	0.0048	0.0049	0.0049
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	0.0048
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 Satz4 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	0.0004	0.0004	0.0004
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0100	0.0100	0.0100

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 2017 Sauren Global Balanced (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 930920 ISIN: LU0106280836 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflusstag 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.2321	0.2321	0.2321
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	0.1138
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)	--	0.0726	0.0726
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	0.2321	0.2321	0.1866
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0684	0.0684	0.0684
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	0.0665
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	0.0002	0.0002	0.0002
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)	0.2321	0.2321	0.2321
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	0.1155	0.1155	0.1155
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)	0.0133	0.0133	0.0133
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	0.0130
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	0.0001	0.0001
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	0.0013	0.0013	0.0013
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0274	0.0274	0.0274
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 Teilprivilegs (§ 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)			1,6890	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Balanced (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TP

ISIN: LU1057097732

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0991	0.0991	0.0991
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1162	0.1162	0.1162
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	0.1162	0.1162	0.1162
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0426
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0.0030	--
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)	--	0.0451	0.0451
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	0.1162	0.1132	0.0992
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0270	0.0270	0.0270
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	0.0264
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.1162	0.1162	0.1162
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	0.0426	0.0426	0.0426
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)	0.0067	0.0082	0.0082
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	0.0081
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 Satz4 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	0.0008	0.0008	0.0008
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0171	0.0171	0.0171

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 2017 Sauren Global Balanced (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0S

ISIN: LU0318491288

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.1234	0.1234	0.1234
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1410	0.1410	0.1410
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	0.1410	0.1410	0.1410
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	0.0736
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)	--	0.0429	0.0429
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	0.1410	0.1410	0.1116
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0436	0.0436	0.0436
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	0.0429
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	0.0001	0.0001	0.0001
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 berechnende Teil der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0.1410	0.1410	0.1410
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	0.0739	0.0739	0.0739
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)	0.0085	0.0085	0.0085
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	0.0083
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	0.0008	0.0008	0.0008
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0176	0.0176	0.0176

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 2017 Sauren Global Balanced (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H595

ISIN: LU0580224623

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.1060	0.1060	0.1060
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1240	0.1240	0.1240
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	0.1240	0.1240	0.1240
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0767
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)	--	0.0312	0.0312
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	0.1240	0.1240	0.0933
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0458	0.0458	0.0458
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	0.0447
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	0.0001	0.0001	0.0001
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 berechnende Teil der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0.1240	0.1240	0.1240
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	0.0777	0.0777	0.0777
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)	0.0087	0.0087	0.0087
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	0.0085
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 Satz4 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	0.0008	0.0008	0.0008
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0180	0.0180	0.0180

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 2017 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 791695 ISIN: LU0136335097 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.2367	0.2367	0.2367
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.2118
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)	--	0.0422	0.0422
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	0.2367	0.2367	0.1520
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.1327	0.1327	0.1327
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	0.1302
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)	0.2367	0.2367	0.2367
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	0.2154	0.2154	0.2154
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)	0.0239	0.0240	0.0240
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	0.0233
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 Satz4 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	0.0469	0.0469	0.0469
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)			0,5431	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TQ

ISIN: LU1057098110

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0614	0.0614	0.0614
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0833	0.0833	0.0833
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	0.0833	0.0833	0.0833
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0719
1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0.0021	--
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)	--	0.0195	0.0195
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	0.0833	0.0812	0.0545
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0495	0.0495	0.0495
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	0.0483
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)	0.0833	0.0833	0.0833
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	0.0736	0.0736	0.0736
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)	0.0112	0.0112	0.0112
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	0.0109
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 Satz4 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	0.0219	0.0219	0.0219

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 2017 Sauren Global Stable Growth (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0U

ISIN: LU0318492419

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0995	0.0995	0.0995
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1288	0.1288	0.1288
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	0.1288	0.1288	0.1288
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	0.1182
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)	--	0.0240	0.0240
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	0.1288	0.1288	0.0815
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0766	0.0766	0.0766
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	0.0753
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 berechneten	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 berechnete Teil der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5)	0.1288	0.1288	0.1288
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	0.1201	0.1201	0.1201
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)	0.0148	0.0149	0.0149
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	0.0145
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 Satz4 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	0.0293	0.0293	0.0293

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 2017 Sauren Zielvermögen 2020 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: A0MX7L ISIN: LU0313461773 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.1029	0.1029	0.1029
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0190
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)	--	0.0616	0.0616
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	0.1029	0.1029	0.0953
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0119	0.0119	0.0119
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.1029	0.1029	0.1029
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	0.0191	0.0191	0.0191
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)	0.0029	0.0042	0.0042
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	0.0041
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 Satz4 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	0.0001	0.0001
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	0.0006	0.0006	0.0006
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0113	0.0113	0.0113
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)			0,9560	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Zielvermögen 2030 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: A0MX7M ISIN: LU0313461930 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.1538	0.1538	0.1538
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	0.0511
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)	--	0.0761	0.0761
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	0.1538	0.1538	0.1334
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0335	0.0335	0.0335
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	0.0326
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.1538	0.1538	0.1538
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	0.0519	0.0519	0.0519
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)	0.0068	0.0068	0.0068
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	0.0066
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 Satz4 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	0.0001	0.0001
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	0.0168	0.0168	0.0168
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)			0,8600	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Zielvermögen 2040 (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MX7N

ISIN: LU0313462318

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Zuflussstag: 30.06.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.1352	0.1352	0.1352
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	0.0641
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)	--	0.0612	0.0612
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	0.1352	0.1352	0.1096
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0477	0.0477	0.0477
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	0.0460
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	0.0001	0.0001	0.0001
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)	0.1352	0.1352	0.1352
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	0.0656	0.0656	0.0656
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)	0.0105	0.0105	0.0105
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	0.0102
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 Satz4 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	0.0001	0.0001
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	0.0228	0.0228	0.0228

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)

0,6557

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Emerging Markets Balanced (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1H6AE

ISIN: LU0580224037

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0300	0.0300	0.0300
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0385	0.0385	0.0385
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	0.0385	0.0385	0.0385
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	--	0.0103	0.0103
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0472	0.0472
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	0.0385	0.0282	0.0344
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0010	0.0010	0.0010
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	0.0006	0.0006	0.0006
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)	0.0385	0.0385	0.0385
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	0.0103	0.0103	0.0103
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 Satz4 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	0.0002	0.0002	0.0002
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	0.0085	0.0085	0.0085

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 2017 Sauren Emerging Markets Balanced (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahresende 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H6AF

ISIN: LU0580224201

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0300	0.0300	0.0300
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0384	0.0384	0.0384
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	0.0384	0.0384	0.0384
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	--	0.0169	0.0169
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0419	0.0419
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	0.0384	0.0215	0.0316
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	0.0005	0.0005	0.0005
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)	0.0384	0.0384	0.0384
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	0.0169	0.0169	0.0169
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 Satz4 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	0.0001	0.0002	0.0002
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	0.0084	0.0084	0.0084

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 2017 Sauren Global Growth (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 989614 ISIN: LU0095335757 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.3683	0.3683	0.3683
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	0.3039
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	0.3683	0.3683	0.2467
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.2116	0.2116	0.2116
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	0.1988
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)	0.3683	0.3683	0.3683
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	0.3172	0.3172	0.3172
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)	0.0431	0.0431	0.0431
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	0.0408
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 Satz4 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	0.0835	0.0835	0.0835
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)			1,0335	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Growth (Aktienklasse B)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A111TN

ISIN: LU1057097575

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung			
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1171	0.1171	0.1171
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0.1517	0.1517	0.1517
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	0.1517	0.1517	0.1517
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	0.1255
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	0.1517	0.1517	0.1015
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0873	0.0873	0.0873
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	0.0820
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)	0.1517	0.1517	0.1517
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	0.1310	0.1310	0.1310
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)	0.0178	0.0178	0.0178
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	0.0169
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	0.0346	0.0346	0.0346

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 2017 Sauren Global Growth (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0R
ISIN: LU0318489035

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.1322	0.1322	0.1322
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1715	0.1715	0.1715
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	0.1715	0.1715	0.1715
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	0.1425
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	0.1715	0.1715	0.1145
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0992	0.0992	0.0992
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	0.0933
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)	0.1715	0.1715	0.1715
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	0.1487	0.1487	0.1487
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)	0.0203	0.0203	0.0203
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	0.0192
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 Satz4 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	0.0393	0.0393	0.0393

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 2017 Sauren Global Champions (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 603364 ISIN: LU0123374935 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflusstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.2437	0.2437	0.2437
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.2064
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)	--	0.0010	0.0010
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	0.2437	0.2437	0.1611
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.1485	0.1485	0.1485
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	0.1432
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	0.0015	0.0015	0.0015
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	0.0015
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)	0.2437	0.2437	0.2437
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	0.2105	0.2105	0.2105
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)	0.0267	0.0267	0.0267
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	0.0259
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)	0.0002	0.0002	0.0002
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	0.0002
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	0.0478	0.0478	0.0478
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)			0,8320	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Global Champions (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0MZ0T
ISIN: LU0318491874

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.1183	0.1183	0.1183
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.1479	0.1479	0.1479
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	0.1479	0.1479	0.1479
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.1284
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)	--	0.0004	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	0.1479	0.1479	0.0965
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0923	0.0923	0.0923
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	0.0891
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	0.0009	0.0009	0.0009
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	0.0009
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)	0.1479	0.1479	0.1479
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	0.1309	0.1309	0.1309
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)	0.0165	0.0165	0.0165
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	0.0160
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	--	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 Satz4 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	0.0001	0.0001	0.0001
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	0.0001
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	0.0296	0.0296	0.0296

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 2017 Sauren Global Opportunities (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: 930921 ISIN: LU0106280919 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflusstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.2152	0.2152	0.2152
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	0.1227
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)	--	0.0010	0.0010
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	0.2152	0.2152	0.1661
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0651	0.0651	0.0651
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	0.0599
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)	0.2152	0.2152	0.2152
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	0.1256	0.1256	0.1256
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	0.0164	0.0164
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	0.0154
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 Satz4 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	0.0392	0.0392	0.0392
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)			1,5211	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Stable Absolute Return (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A2AN1Y

ISIN: LU152525306

Geschäftsjahr von: 30.12.2016 bis: 30.06.2017

Zuflussstag: 30.06.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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	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)	--	0.0000	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	0.0000	0.0000	0.0000
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0000	0.0000	0.0000
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)	0.0000	0.0000	0.0000
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 Satz4 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	0.0012	0.0012	0.0012

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 2017 Sauren Stable Absolute Return (Aktienklasse I)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: A2DHDZ ISIN: LU1529672922 Geschäftsjahr von: 30.12.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.0023	0.0023	0.0023
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0023
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	0.0023	0.0023	0.0014
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0013	0.0013	0.0013
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	0.0013
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)	0.0023	0.0023	0.0023
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	0.0023	0.0023	0.0023
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)	0.0003	0.0006	0.0006
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	0.0006
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 Satz4 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	0.0012	0.0012	0.0012
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)			0,0023	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Absolute Return (Aktienklasse A)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)				
WKN: A0YA5P ISIN: LU0454070557 Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017 Zuflussstag: 30.06.2017				
§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	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)	0.0523	0.0523	0.0523
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0108
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)	--	0.0103	0.0103
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	0.0523	0.0523	0.0480
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	0.0098
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 berechnende Teil der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4)	0.0523	0.0523	0.0523
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	0.0108	0.0108	0.0108
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)	0.0024	0.0049	0.0049
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	0.0049
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 Satz4 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	0.0124	0.0124	0.0124
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)			0,0621	

Besteuerung der Erträge 2017 Sauren Absolute Return (Aktienklasse D)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A0YA5Q

ISIN: LU0454071019

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung			
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0523	0.0523	0.0523
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	0.0523	0.0523	0.0523
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	0.0113
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	--	0.0011	0.0011
1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0105	0.0105
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	0.0523	0.0512	0.0473
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0096	0.0096	0.0096
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	0.0096
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 5)	0.0523	0.0523	0.0523
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	0.0124	0.0124	0.0124
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)	0.0024	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	0.0048
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 Satz4 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	0.0123	0.0123	0.0123

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 2017 Sauren Absolute Return (Aktienklasse I)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in EURO je Aktie)

WKN: A1CVKS

ISIN: LU0499183050

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0669	0.0669	0.0669
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0794	0.0794	0.0794
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	0.0794	0.0794	0.0794
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) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene	0.0000	0.0000	0.0000
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	0.0338
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)	--	0.0121	0.0121
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	0.0794	0.0794	0.0659
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0244	0.0244	0.0244
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	0.0244
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)	0.0794	0.0794	0.0794
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	0.0338	0.0338	0.0338
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)	0.0049	0.0049	0.0049
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	0.0049
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 Satz4 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	0.0125	0.0125	0.0125

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 2017 Sauren Absolute Return (Aktienklasse C)

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017 für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktieninhaber (in Schweizer Franken je Aktie)

WKN: A1H6AD

ISIN: LU0580226594

Geschäftsjahr von: 01.07.2016 bis: 30.06.2017

Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2017 Valuta-Tag 27.10.2017

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
	Barausschüttung	0.0300	0.0300	0.0300
1 a)	Betrag der Ausschüttung 1)	0.0419	0.0419	0.0419
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	0.0419	0.0419	0.0419
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	0.0264
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	--	0.0009	0.0009
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	0.0419	0.0410	0.0310
1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0201	0.0201	0.0201
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	0.0201
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)	0.0419	0.0419	0.0419
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	0.0273	0.0273	0.0273
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)	0.0046	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	0.0046
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 Satz4 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	0.0119	0.0119	0.0119

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

Ulrich Janinhoff
Sauren Fonds-Service AG
Köln

Eckhard Sauren
Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG
Köln
(bis zum 30. November 2016)

Verwaltungsratsmitglieder

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

Andreas Beys
Sauren Fonds-Service AG
Köln
(seit dem 30. November 2016)

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

Dr. 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

Zahl- und Informationsstelle 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 Stable Absolute Return
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
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

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