

SAUREN

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2022

Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept
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 | 17 |
| SAUREN GLOBAL BALANCED | Seite | 22 |
| SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH | Seite | 26 |
| SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED | Seite | 30 |
| SAUREN GLOBAL GROWTH | Seite | 33 |
| SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES | Seite | 36 |
| SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN | Seite | 39 |
| SAUREN ABSOLUTE RETURN | Seite | 42 |
| SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV | Seite | 45 |
| SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN | Seite | 48 |
| SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM | Seite | 52 |
| SAUREN – ZUSAMMENGEFASST | Seite | 55 |
| ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT (ANHANG) | Seite | 56 |
| VERWALTUNG UND VERTRIEB | Seite | 60 |

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

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

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fonds Sauren ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds verschiedener Risikoklassen. Im Einzelnen handelt es sich per 31. Dezember 2022 um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, Sauren Stable Absolute Return, Sauren Absolute Return, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren Nachhaltig Ausgewogen und Sauren Nachhaltig Wachstum. Die Teilfonds sind als Dachfonds konzipiert, welche in andere Investmentfonds (Zielfonds) investieren.

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

| WERTENTWICKLUNG** | |
|---|--------|
| vom 30. Juni 2022 bis zum 31. Dezember 2022 | |
| Sauren Global Defensiv | 0,7 % |
| Sauren Global Balanced | 1,7 % |
| Sauren Global Stable Growth | 1,3 % |
| Sauren Emerging Markets Balanced | -5,3 % |
| Sauren Global Growth | 0,7 % |
| Sauren Global Opportunities | -2,1 % |
| Sauren Stable Absolute Return | 0,8 % |
| Sauren Absolute Return | 1,4 % |
| Sauren Nachhaltig Defensiv | -0,4 % |
| Sauren Nachhaltig Ausgewogen | 0,2 % |
| Sauren Nachhaltig Wachstum | -0,2 % |

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

Die ausschüttenden Anteilklassen B der Teilfonds Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth und Sauren Global Growth, die ausschüttenden Anteilklassen D der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Growth, Sauren Absolute Return und Sauren Nachhaltig Ausgewogen, die ausschüttende Anteilklasse 2F des Teilfonds Sauren Global Defensiv, die ausschüttende Anteilklasse 3F des Teilfonds Sauren Nachhaltig Ausgewogen sowie die für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehenen Anteilklassen H der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Stable Absolute Return, Sauren Absolute Return, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren

Nachhaltig Ausgewogen und Sauren Nachhaltig Wachstum haben im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei Berücksichtigung der gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung eine weitgehend mit der jeweils thesaurierenden Anteilklasse A korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Gleiches gilt für die Anteilklasse A des Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv gegenüber der Anteilklasse X dieses Teilfonds, weshalb ebenfalls auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Abweichungen in der Wertentwicklung können insbesondere auf Unterschieden in der jeweiligen Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen basieren.

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

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

Sauren Global Defensiv

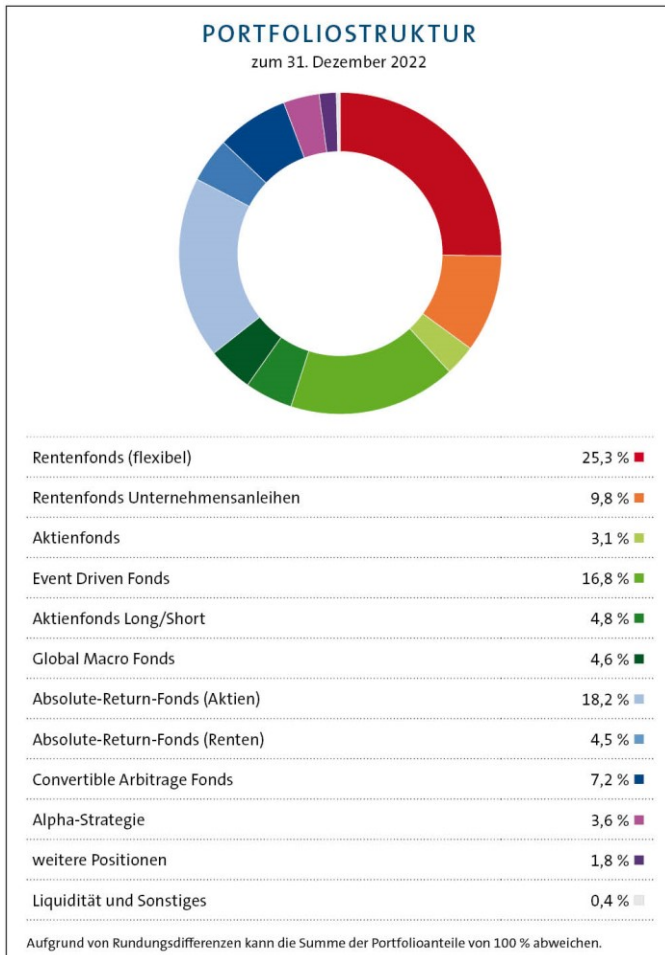
Der Sauren Global Defensiv ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem und insgesamt defensiv strukturiertem Portfolio.

Portfoliostruktur

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

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

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



Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des im Berichtszeitraum wieder attraktiver erscheinenden Ertrag/Risiko-Verhältnisses am Rentenmarkt wurden die Gewichtung des Segments der flexibel ausgerichteten Rentenfonds erhöht und drei auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Drei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds und zwei Aktienfonds der Alpha-Strategie wurden verkauft. Darüber hinaus wurden ein neu aufgelegter aktienorientierter Absolute-Return-Fonds in das Portfolio integriert und ein Global Macro Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

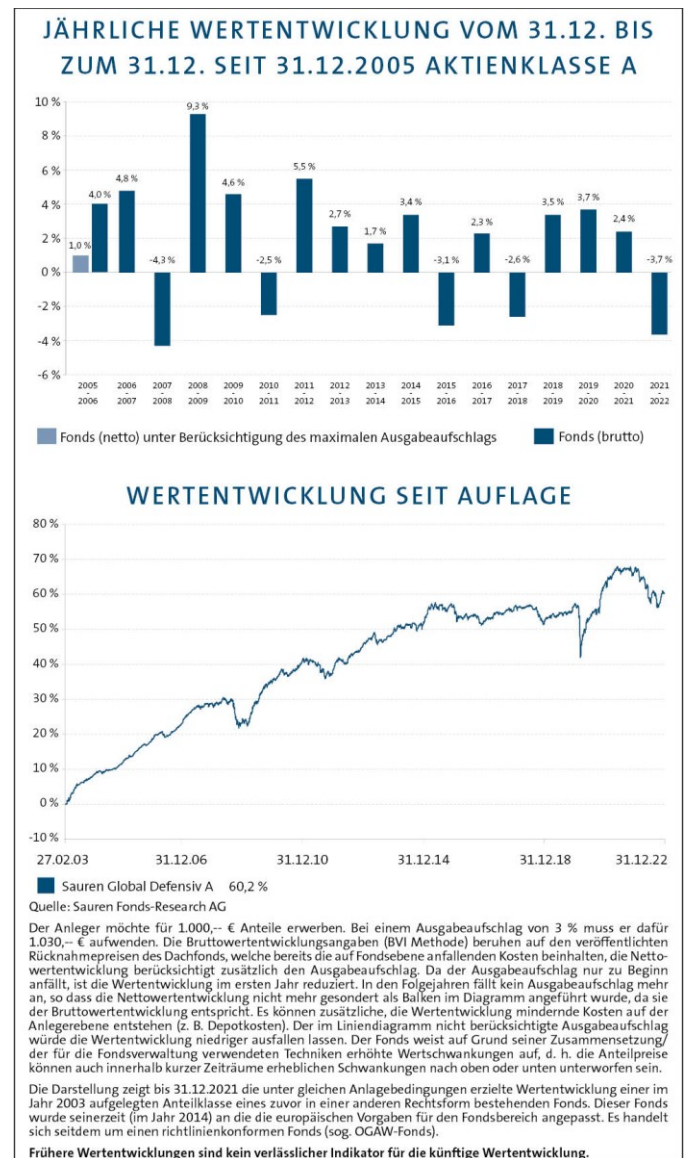
Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die deutsche Umlaufrendite stieg von 1,32 % auf 2,50 %. In den USA legte die Rendite der 10jährigen Staatsanleihe von 3,01 % auf 3,87 % zu. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität Kursverluste. Dagegen verbuchten Hochzinsanleihen insbesondere aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität Wertsteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo insgesamt nur eine geringfügige Veränderung auf.

Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %*.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Auch die flexibel ausgerichteten Rentenfonds verbuchten trotz des schwachen Marktumfelds mehrheitlich Wertzuwächse. Die Alpha-Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen negativen Ergebnisbeitrag.



Sauren Global Balanced

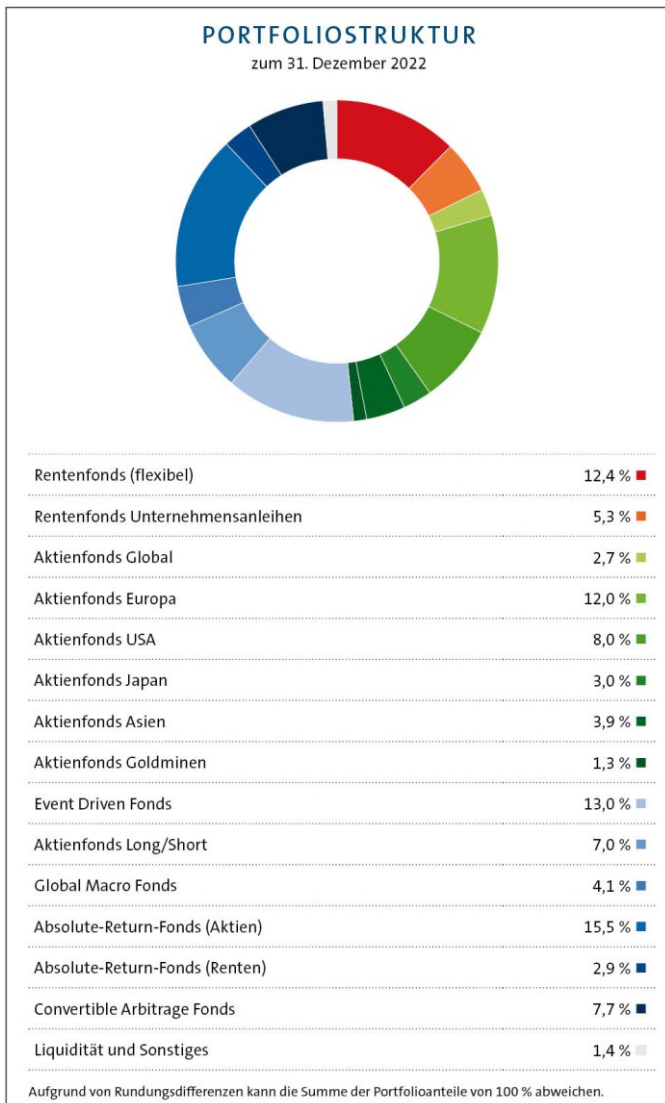
Der Sauren Global Balanced ist ein ausgewogener vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung,

in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für asiatische Werte sowie in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds investiert. Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

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



Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des im Berichtszeitraum wieder attraktiver erscheinenden Ertrag/Risiko-Verhältnisses am Rentenmarkt wurden ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds sowie zwei auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden sechs Fonds verkauft und in zwei Fonds neu investiert. Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden vier Fonds verkauft und ein neu aufgelegter Fonds in das Portfolio aufgenommen. Ferner wurden ein Event Driven Fonds, ein Global Macro Fonds sowie das mit physischem Gold besicherte Zertifikat verkauft.

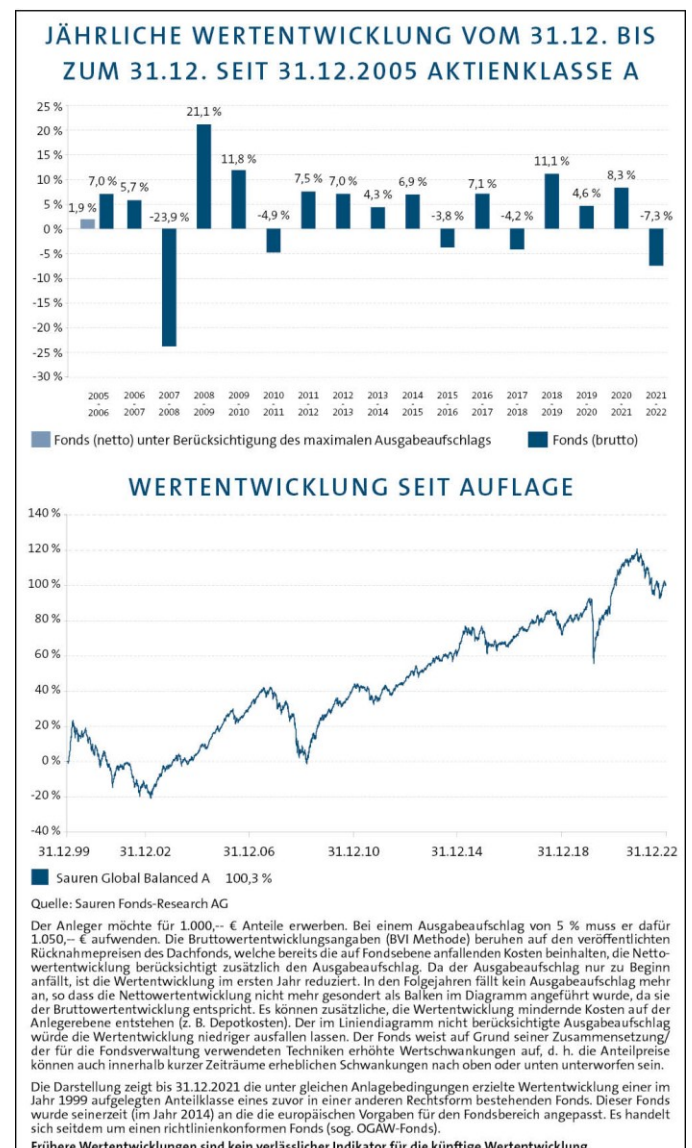
Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum ausgeprägte Schwankungen und eine regional unterschiedliche Entwicklung auf. Während die Aktienmärkte des Euro-Raums im Standardwertebereich per Saldo deutlich zulegen konnten, schlossen die Aktienmärkte in den USA und in Japan der Berichtszeitraum per Saldo mit nur geringfügigen Veränderungen ab. An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. In der Konsequenz verzichteten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität Kursverluste. Dagegen verbuchten Hochzinsanleihen insbesondere aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität Wertsteigerungen.

Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,7 %*.

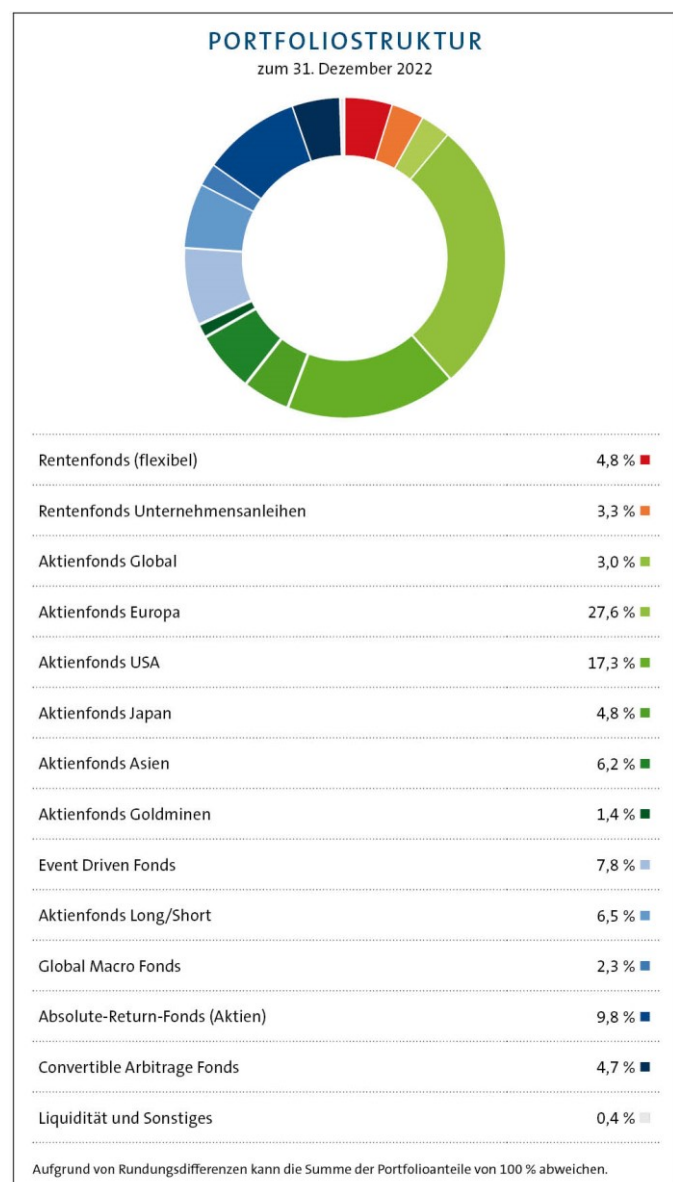


Im Bereich der klassischen Aktienfonds entwickelte sich die Mehrzahl der Fonds besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Europa-Fonds, zwei USA-Fonds und die beiden Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Ein schwerpunktmäßig in Nebenwerte investierender Europa-Fonds verzeichnete dagegen einen deutlichen Wertrückgang. Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Auch die flexibel ausgerichteten Rentenfonds verbuchten trotz des schwachen Marktumfelds mehrheitlich Wertzuwächse.

Sauren Global Stable Growth

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

Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum wurden im dominierenden Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte, in

Aktienfonds für asiatische Werte sowie in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds investiert. Im niedrig gewichteten Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

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

Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des im Berichtszeitraum wieder attraktiver erscheinenden Ertrag/Risiko-Verhältnisses am Rentenmarkt wurden ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds sowie zwei auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden sieben Fonds verkauft und in drei Fonds neu investiert. Darüber hinaus wurden vier aktienorientierte Absolute-Return-Fonds und ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

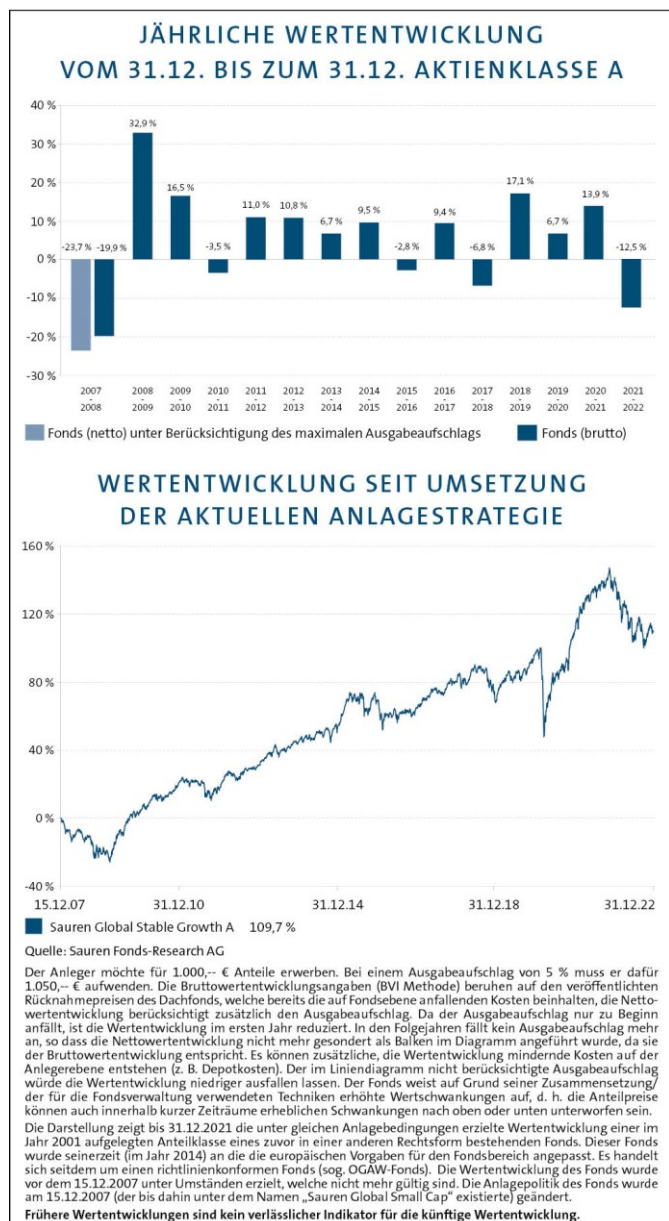
Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum ausgeprägte Schwankungen und eine regional unterschiedliche Entwicklung auf. Während die Aktienmärkte des Euro-Raums im Standardwertebereich per Saldo deutlich zulegen konnten, schlossen die Aktienmärkte in den USA und in Japan der Berichtszeitraum per Saldo mit nur geringfügigen Veränderungen ab. Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten vor allem bedingt durch einen schwachen chinesischen Markt Verluste. An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität Kursverluste. Dagegen verbuchten Hochzinsanleihen insbesondere aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität Wertsteigerungen.

Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,3 %*.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds entwickelte sich die Mehrzahl der Fonds besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere zwei Europa-Fonds, zwei USA-Fonds und die beiden Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Ein schwerpunktmäßig in Nebenwerte investierender Europa-Fonds verzeichnete dagegen einen deutlichen Wertrückgang. Die Absolute-Re-

turn-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Global Macro schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Der durchgängig im Portfolio enthaltene flexibel ausgerichtete Rentenfonds verbuchte in dem schwachen Marktumfeld einen Wertverlust.



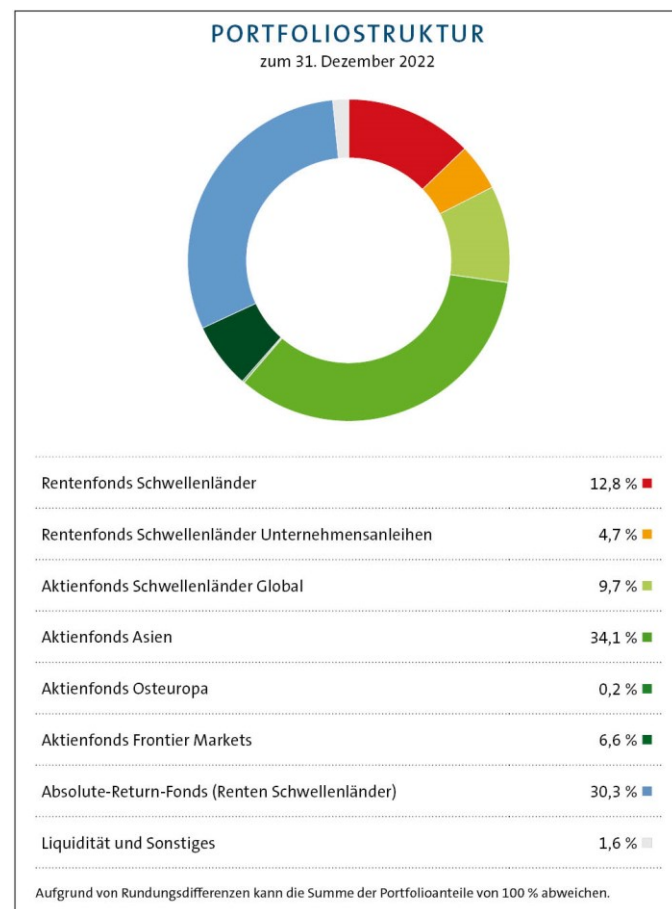
Sauren Emerging Markets Balanced

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Emerging Markets Balanced im Bereich der klassischen Aktienfonds vor allem in Fonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) investiert. Darüber hinaus waren ein Fonds mit globaler Ausrichtung auf die Aktienmärkte der Schwellenländer sowie ein auf die Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichteter Fonds Bestandteile des Portfolios. Ein sehr geringer Anteil entfiel auf einen Aktienfonds für russische Werte.

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



Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen wesentlichen Veränderungen am Portfolio bzw. hinsichtlich der Auswahl der Zielfonds.

Wirtschaftliches Umfeld

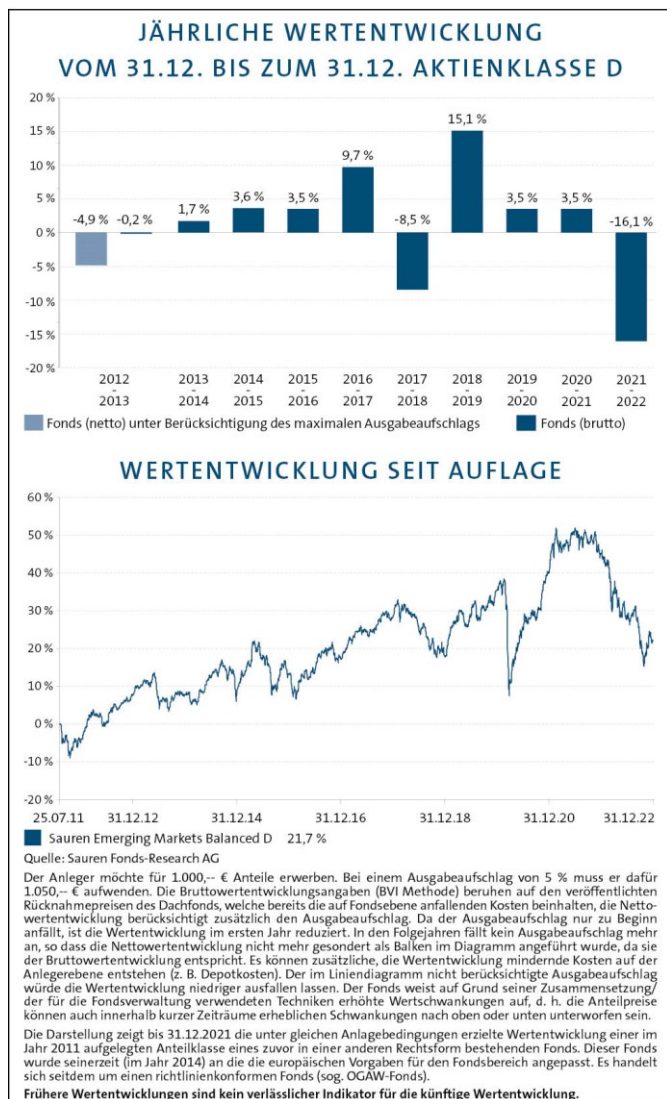
Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

Die Aktienmärkte der Schwellenländer schlossen den Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo mit Verlusten ab. Wesentlich hierfür war die Entwicklung der asiatischen Schwellenländer und dort speziell die schwache Entwicklung des chinesischen Marktes. Die lateinamerikanischen Schwellenländer wiesen insgesamt moderate Wertsteigerungen auf. In Osteuropa stieg der türkische Aktienmarkt deutlich an. Der russische Aktienmarkt war aufgrund der geopolitischen Lage unverändert nicht investierbar. Die Aktienmärkte der Frontier Markets verzeichneten Verluste. Die Rentenmärkte der Schwellenländer verbuchten im Berichtszeitraum per Saldo leichte Wertzuwächse.

Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse D einen Wertverlust in Höhe von 5,3 %*.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds entwickelte sich die Mehrzahl der Fonds besser als der jeweilige Marktindex. Gleichwohl konnten die Fonds Verluste nicht vermeiden. Im Rentenbereich erzielte der klassische Fonds einen leichten Wertzuwachs, während der auf Unternehmensanleihen fokussierte Fonds und die beiden Absolute-Return-Fonds Verluste verzeichneten.



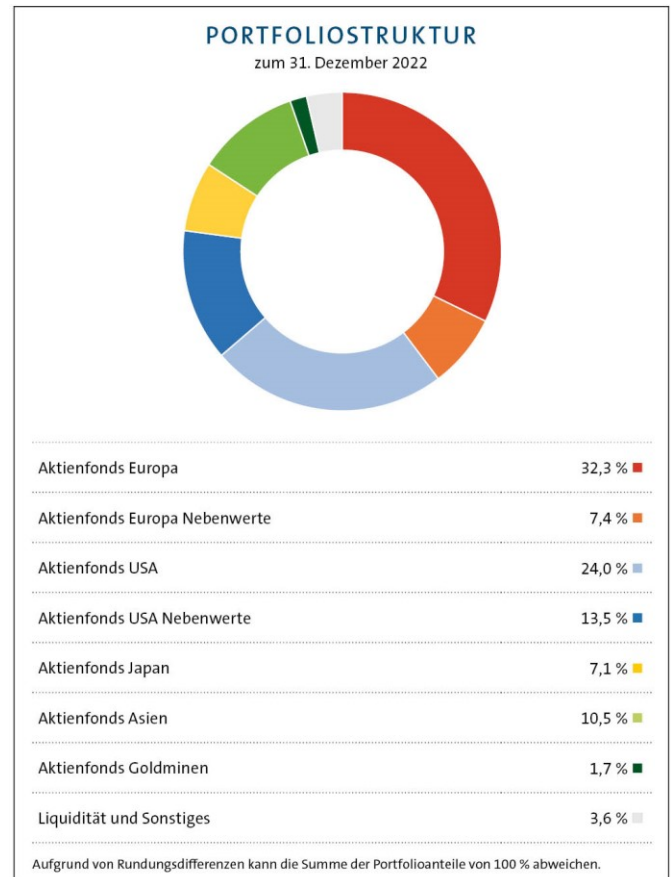
Sauren Global Growth

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

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer

Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Global Growth in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) investiert. Ferner waren mit niedriger Gewichtung schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds Bestandteil des Portfolios.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung neu in das Portfolio aufgenommen. Verkauft wurden ein auf britische Nebenwerte fokussierter Fonds, ein Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung, ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte, ein Fonds für Aktien japanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung sowie ein schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierter Aktienfonds.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

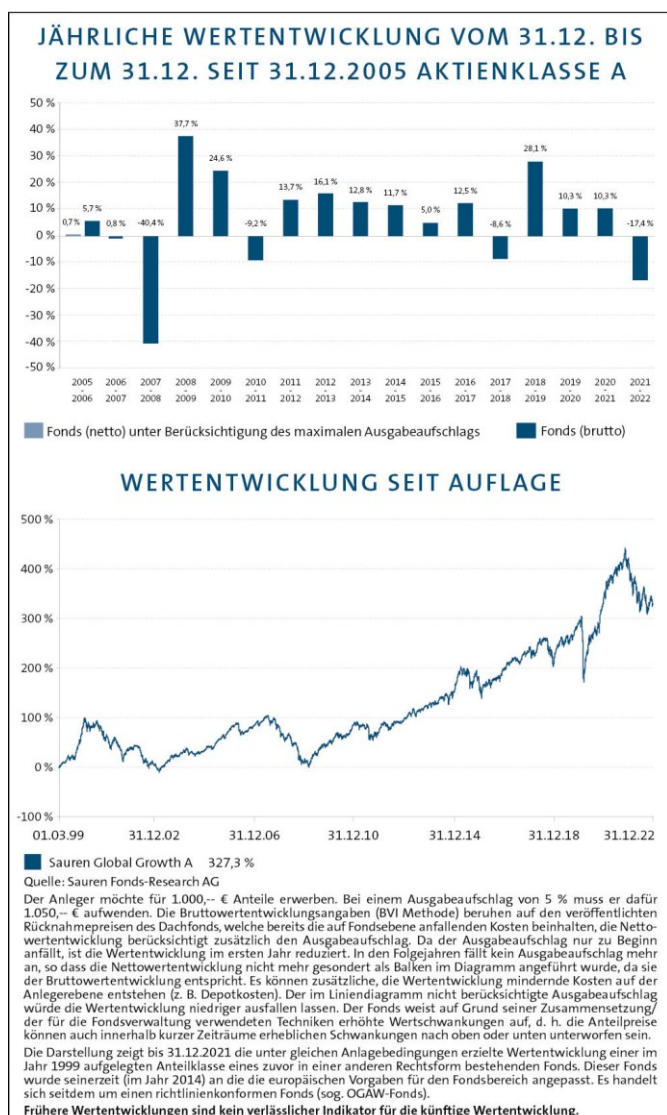
Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum ausgeprägte Schwankungen und eine regional unterschiedliche Entwicklung auf. Während die Aktienmärkte des Euro-Raums im Standardwertebereich per Saldo deutlich zulegen

konnten, schlossen die Aktienmärkte in den USA und in Japan der Berichtszeitraum per Saldo mit nur geringfügigen Veränderungen ab. Nebenwerte entwickelten sich in Europa schwächer als Standardwerte, während sie in den USA und in Japan besser als Standardwerte abschnitten. Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten vor allem bedingt durch einen schwachen chinesischen Markt Verluste.

Ergebnis

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %*.

Die strategische Grundausrichtung des Portfolios mit der Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes, der Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und der signifikanten Berücksichtigung von Nebenwerten war im Berichtszeitraum vorteilhaft. Dagegen war die Einbeziehung der asiatischen Schwellenländer nachteilig.



Die Aktienfonds des Portfolios entwickelten sich in der Mehrzahl besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere drei Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit grundsätzlich marktbreiter Ausrichtung, zwei Fonds für US-amerikanische Nebenwerte und die beiden durchgängig im Portfolio enthaltenen Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Insbesondere ein Fonds für europäische Nebenwerte sowie ein Fonds für

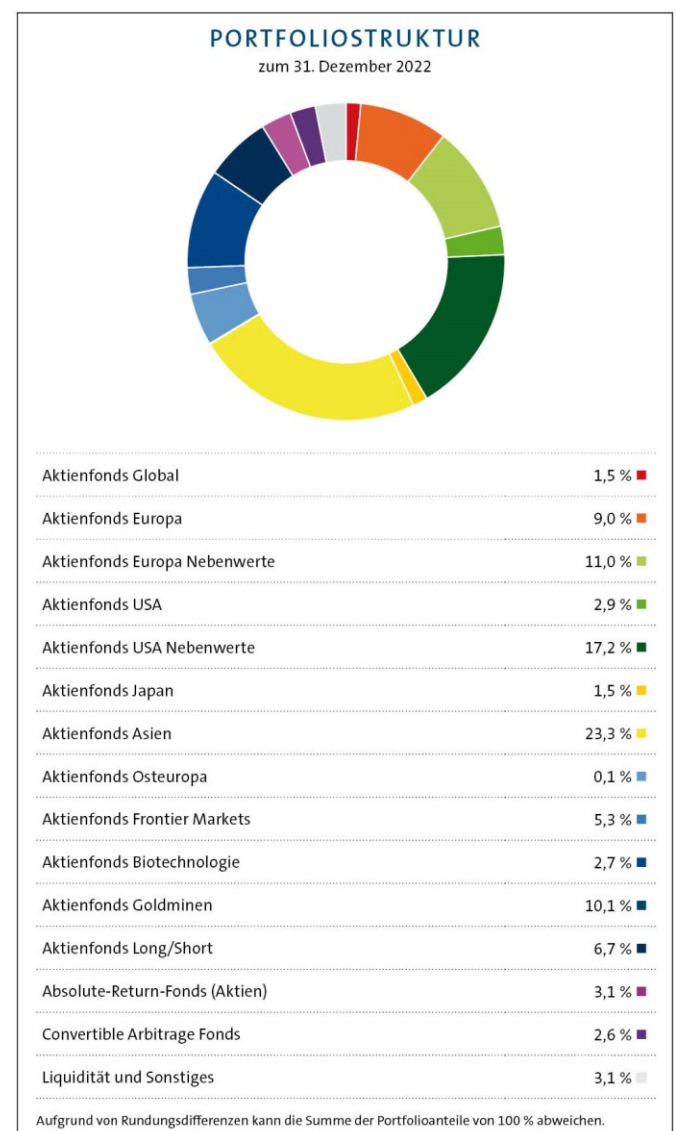
chinesische Aktien verzeichneten dagegen deutliche Wert-rückgänge.

Sauren Global Opportunities

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

Portfoliostruktur

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



Im Bereich der Hauptaktienmärkte war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum vor allem in Aktienfonds für europäische Nebenwerte (einschließlich eines Fonds für britische Nebenwerte) sowie in Fonds für US-amerikanische Nebenwerte investiert. Darüber hinaus

wurde in Aktienfonds für europäische Werte (einschließlich eines Fonds für britische Werte), in einen schwerpunktmäßig in US-amerikanische Energiewerte investierenden Aktienfonds, in Japan-Fonds mit marktbreiter Ausrichtung sowie in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert. Daneben waren ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept sowie aktienorientierte Absolute-Return-Fonds Bestandteile des Portfolios.

Ferner investierte der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds sowie in einen Aktienfonds mit schwerpunktmäßiger Ausrichtung auf kleinere Biotechnologiewerte. Darüber hinaus war noch ein Convertible Arbitrage Fonds Bestandteil des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden ein Aktienfonds für britische Werte, ein Aktienfonds mit Ausrichtung auf die MENA-Region sowie ein Convertible Arbitrage Fonds in das Portfolio aufgenommen. Verkauft wurden ein Aktienfonds für japanische Werte, ein schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierter Aktienfonds sowie ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit globaler Ausrichtung.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo insgesamt nur eine geringfügige Veränderung auf. Nebenwerte entwickelten sich insgesamt etwas besser als Standardwerte. Die Aktienmärkte der Schwellenländer schlossen den Berichtszeitraum mit Verlusten ab. Wesentlich hierfür war die schwache Entwicklung des chinesischen Marktes. Die Aktienmärkte der Frontier Marktes verzeichneten ebenfalls Verluste.

Ergebnis

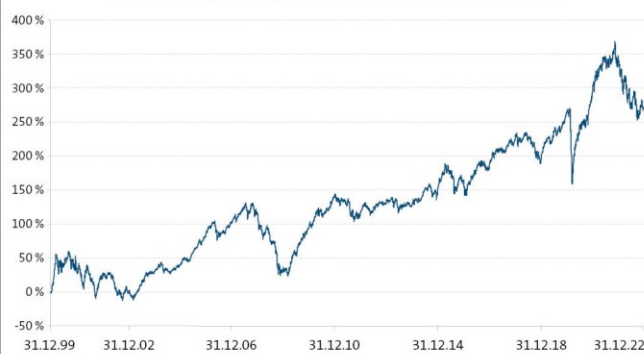
Der Sauren Global Opportunities verzeichnete im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A einen Wertverlust in Höhe von 2,1 %*.

Die Aktienfonds des Portfolios entwickelten sich in der Mehrzahl besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit grundsätzlich marktbreiter Ausrichtung, zwei Fonds für US-amerikanische Nebenwerte, der Japan-Fonds und der durchgängig im Portfolio enthaltene schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Insbesondere zwei Fonds für europäische Nebenwerte, ein Fonds für britische Nebenwerte sowie zwei Fonds für chinesische Aktien verzeichneten dagegen deutliche Wertrückgänge. Der global ausgerichtete Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchte im Berichtszeitraum einen attraktiven Wertzuwachs.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG VOM 31.12. BIS ZUM 31.12. SEIT 31.12.2005 AKTIENKLASSE A



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Sauren Global Opportunities A 269,1%
Sauren Fonds-Research AG
Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür 1.050,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung/der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein.
Die Darstellung zeigt bis 31.12.2021 die unter gleichen Anlagebedingungen erzielte Wertentwicklung einer im Jahr 1999 aufgelegten Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Dieser Fonds wurde seinerzeit (im Jahr 2014) an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds).
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

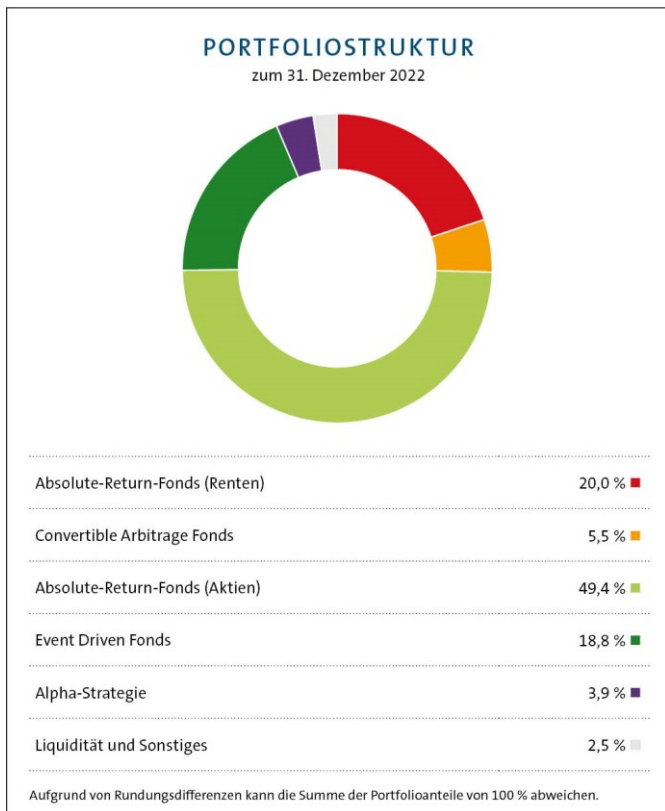
Sauren Stable Absolute Return

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

Portfoliostruktur

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

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



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds zwei Fonds verkauft und zwei Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde der Global Macro Fonds verkauft. Im Rahmen der Alpha-Strategie wurden zwei Fonds verkauft und ein Fonds gekauft.

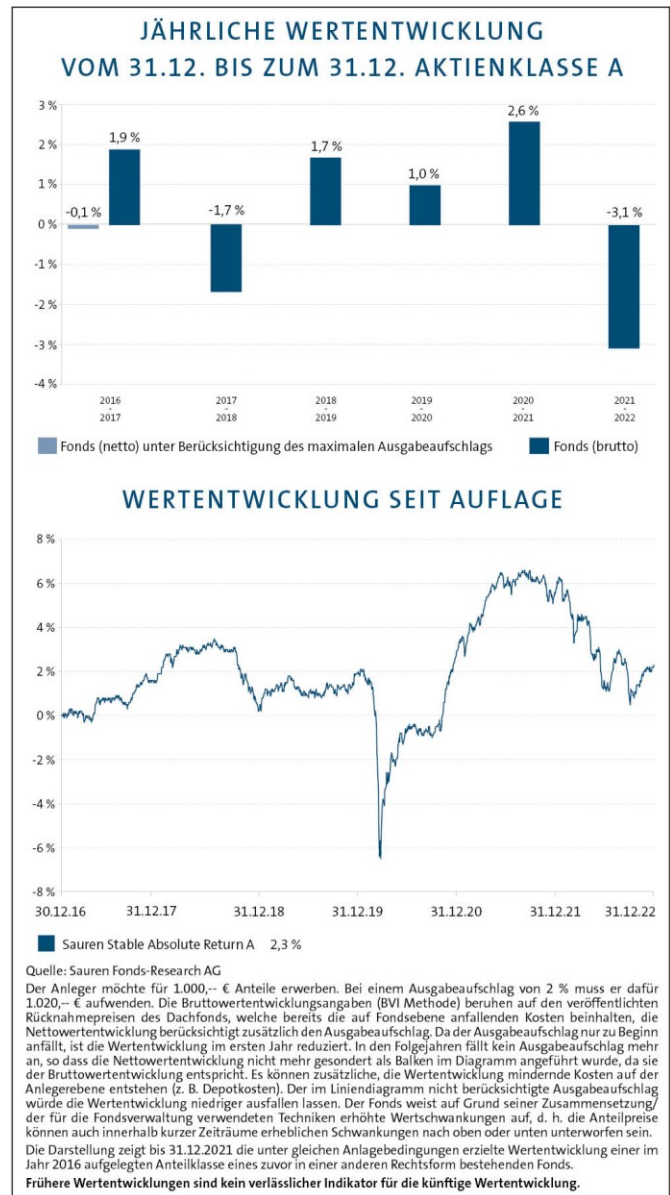
Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen. Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo insgesamt nur eine geringfügige Veränderung auf. An den Rentenmärkten verzeichneten Anleihen hoher Bonität Verluste.

Ergebnis

Der Sauren Stable Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,8 %*.

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

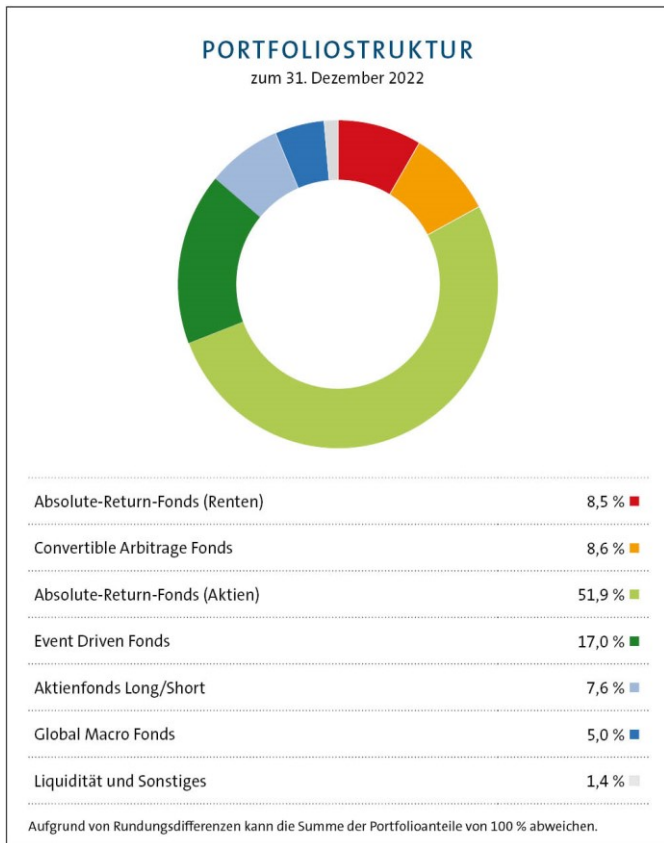


Sauren Absolute Return

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

Portfoliostruktur

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



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds ein Fonds verkauft und ein neu aufgelegter Fonds in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurden ein Event Driven Fonds, ein Global Macro Fonds sowie die beiden im Rahmen der Alpha-Strategie berücksichtigten Aktienfonds verkauft.

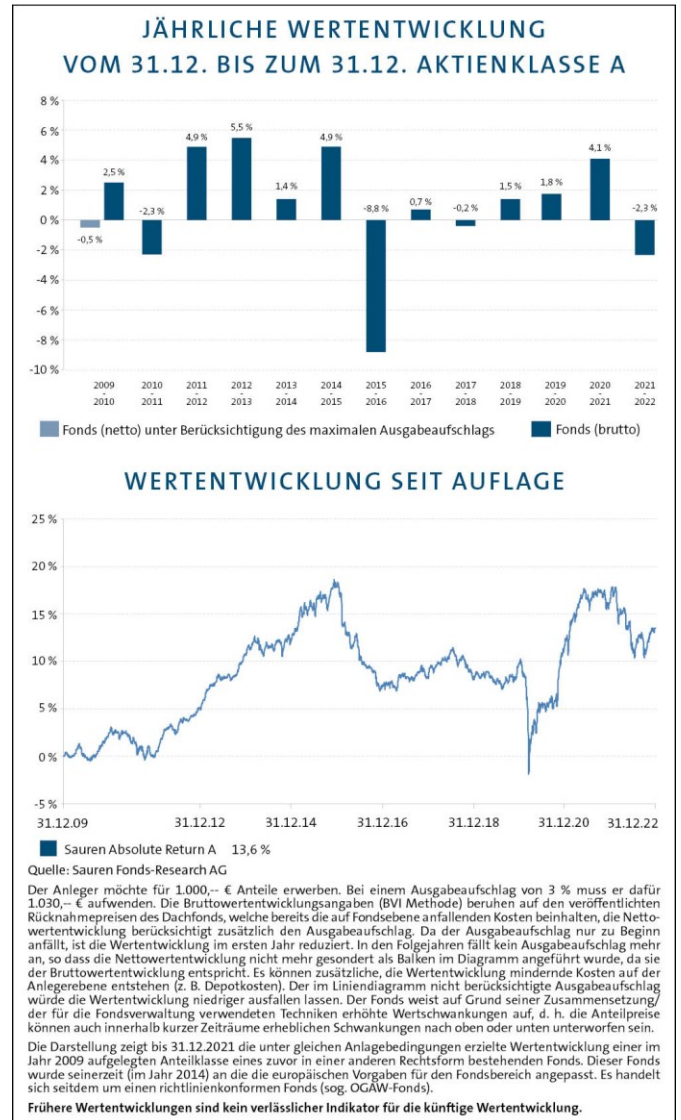
Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen. Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo insgesamt nur eine geringfügige Veränderung auf. An den Rentenmärkten verzeichneten Anleihen hoher Bonität Verluste.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 1,4 %*.

Von den 23 durchgängig im Portfolio enthaltenen Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds mit Long/Short-Konzept, Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds und Global Macro Fonds erzielten 16 Fonds ein positives Ergebnis. Sieben Fonds schlossen den Berichtszeitraum mit einem negativen Ergebnis ab.



Sauren Nachhaltig Defensiv

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

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

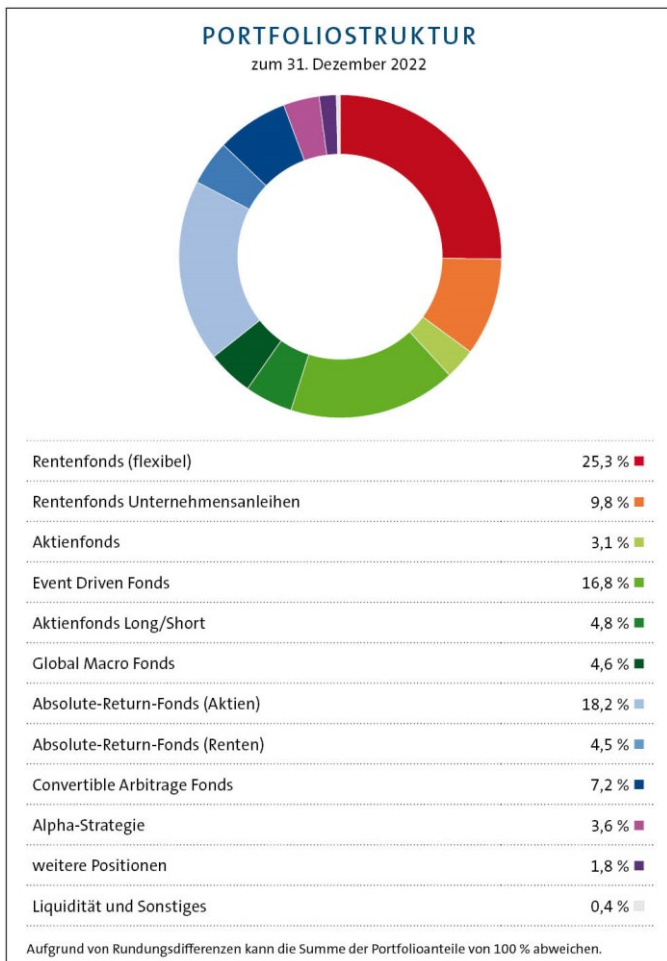
Portfoliostruktur

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

Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen dar – zum Teil mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten. Im niedrig gewichteten Bereich

der Aktienfonds wurde insbesondere in einen Fonds mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten investiert.

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



Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des im Berichtszeitraum wieder attraktiver erscheinenden Ertrag/Risiko-Verhältnisses am Rentenmarkt wurden ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds sowie ein auf Unternehmensanleihen fokussierter Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein global ausgerichteter Aktienfonds wurde verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Strafung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

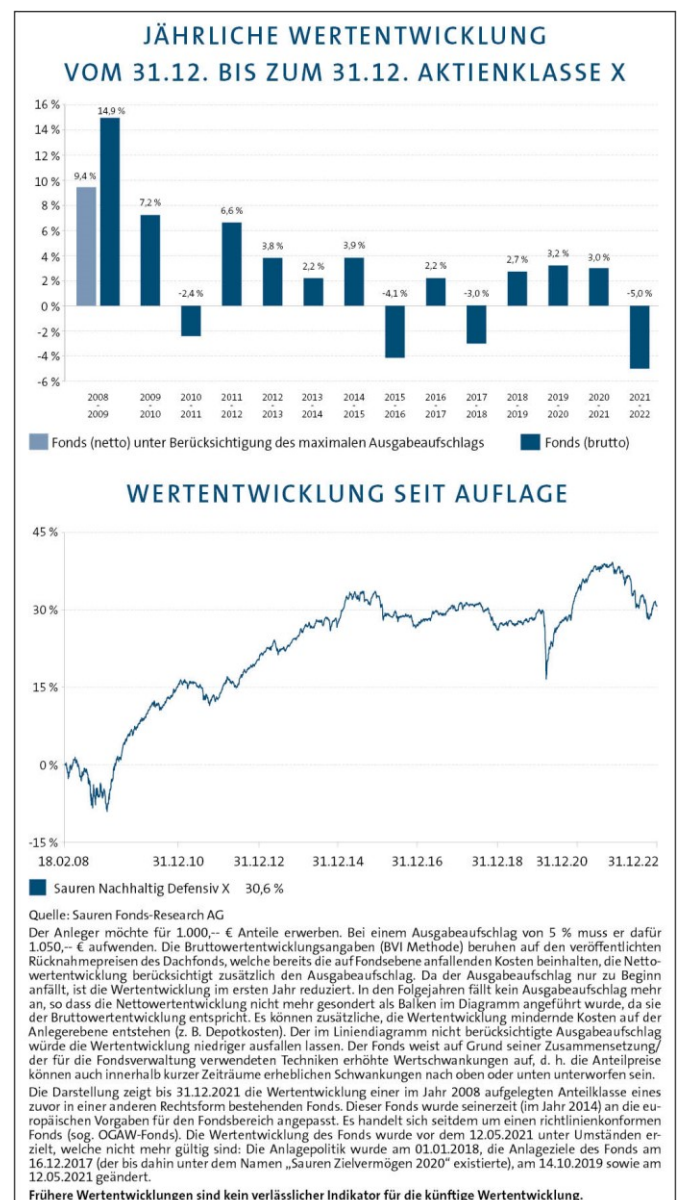
An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzins-

niveaus. Die deutsche Umlaufrendite stieg von 1,32 % auf 2,50 %. In den USA legte die Rendite der 10jährigen Staatsanleihe von 3,01 % auf 3,87 % zu. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität Kursverluste. Dagegen verbuchten Hochzinsanleihen insbesondere aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität Wertsteigerungen. Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum bei ausgeprägten Schwankungen per Saldo insgesamt nur eine geringfügige Veränderung auf.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Defensiv verzeichnete im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse X eine Wertminderung in Höhe von 0,4 %*.

Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven und Convertible Arbitrage schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Die flexibel ausgerichteten Rentenfonds verbuchten in dem schwachen Marktumfeld mehrheitlich Wertverluste. Die Alpha-Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen negativen Ergebnisbeitrag.



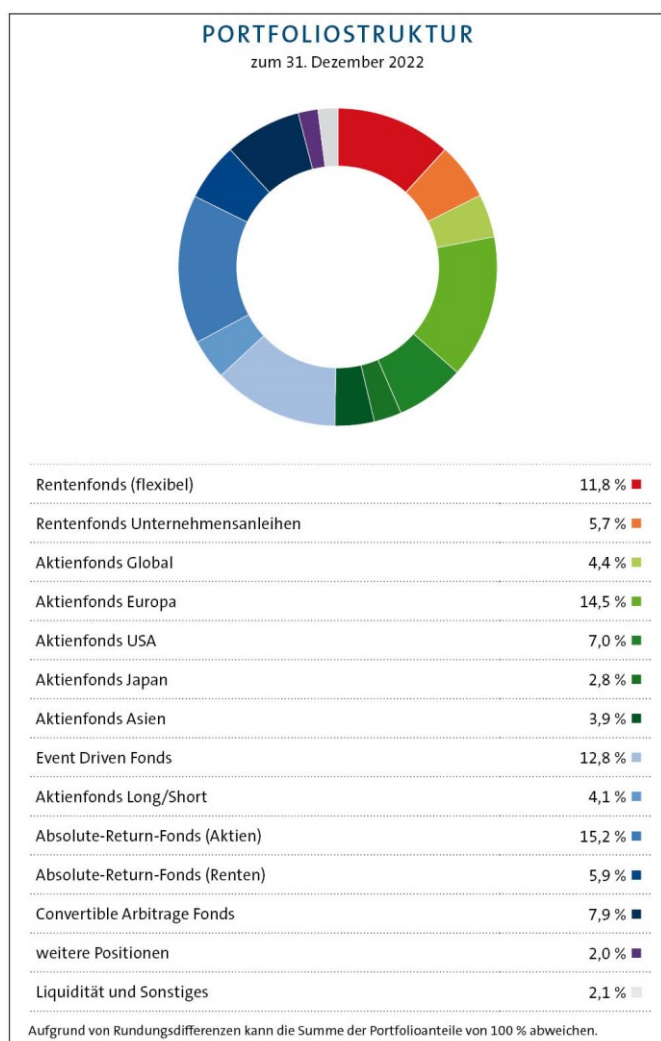
Sauren Nachhaltig Ausgewogen

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

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

Portfoliostruktur

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



Darüber hinaus war der Sauren Nachhaltig Ausgewogen zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien

und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ferner wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds mit besonderer Berücksichtigung von ESG-Aspekten investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf Convertible Arbitrage Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Aufgrund des im Berichtszeitraum wieder attraktiver erscheinenden Ertrag/Risiko-Verhältnisses am Rentenmarkt wurden zwei auf Unternehmensanleihen fokussierte Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen, wobei ein Fonds die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten verfolgt. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden zwei Fonds verkauft und in zwei Fonds neu investiert. Darüber hinaus wurden zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum ausgeprägte Schwankungen und eine regional unterschiedliche Entwicklung auf. Während die Aktienmärkte des Euro-Raums im Standardwertebereich per Saldo deutlich zulegen konnten, schlossen die Aktienmärkte in den USA und in Japan der Berichtszeitraum per Saldo mit nur geringfügigen Veränderungen ab. An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. In der Konsequenz verzeichneten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität Kursverluste. Dagegen verbuchten Hochzinsanleihen insbesondere aufgrund der Verringerung der Zinsdifferenz zu Anleihen hoher Bonität Wertsteigerungen.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,2 %*.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds entwickelte sich die Mehrzahl der Fonds besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Europa-Fonds, ein USA-Fonds und der durchgängig im Portfolio enthaltene Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Zwei schwerpunktmäßig in Nebenwerte investierende Europa-Fonds verzeichneten dagegen deutliche Wertrückgänge. Die Absolute-Return-Fonds des Portfolios sowie die Fonds der Kategorien Event Driven und Convertible Arbitrage schlossen den Berichtszeitraum in großer Mehrzahl mit positiven Ergebnissen ab. Die flexibel ausgerichteten Rentenfonds verbuchten in dem schwachen Marktumfeld mehrheitlich Wertverluste.



Sauren Nachhaltig Wachstum

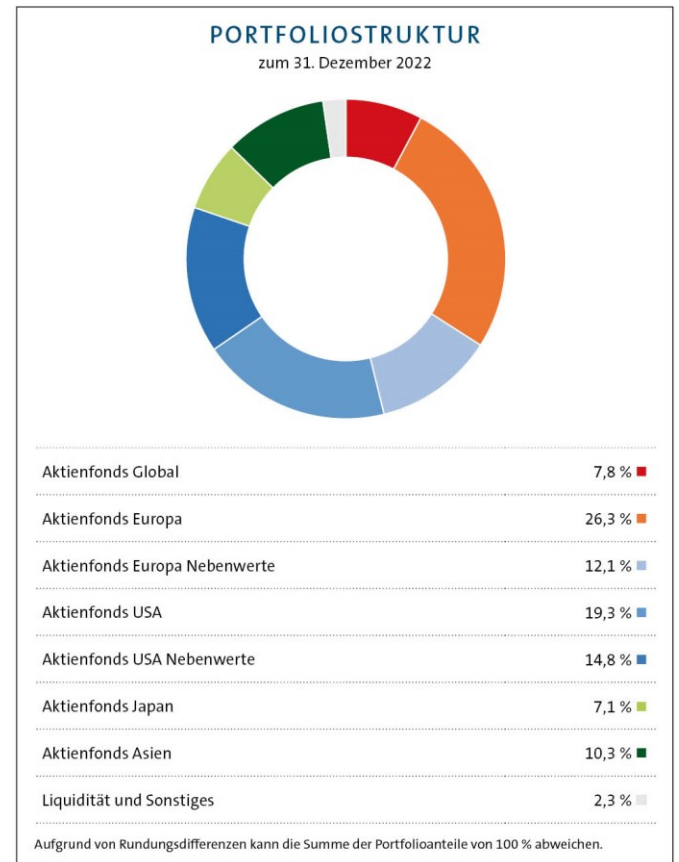
Der Sauren Nachhaltig Wachstum ist ein aktienorientierter nachhaltiger Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen- und Länderaktienfonds investiert.

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

Portfoliostruktur

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

wurde in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Ferner wurde in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert, welcher die besondere Berücksichtigung von ESG-Aspekten verfolgt.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung verkauft. Ein Fonds für Aktien japanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung wurde neu in das Portfolio aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und der Hoffnung auf doch moderater als befürchtet ausfallender Zinserhöhungen.

Die Hauptaktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum ausgeprägte Schwankungen und eine regional unterschiedliche Entwicklung auf. Während die Aktienmärkte des Euro-Raums im Standardwertebereich per Saldo deutlich zulegen konnten, schlossen die Aktienmärkte in den USA und in Japan der Berichtszeitraum per Saldo mit nur geringfügigen Veränderungen ab. Nebenwerte entwickelten sich in Europa schwächer als Standardwerte, während sie in den USA und in Japan besser als Standardwerte abschnitten. Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten vor allem bedingt durch einen schwachen chinesischen Markt Verluste.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Wachstum verzeichnete im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertminderung in Höhe von 0,2 %*.

Die strategische Grundausrichtung des Portfolios mit der Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes, der Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte und der signifikanten Berücksichtigung von Nebenwerten war im Berichtszeitraum vorteilhaft. Dagegen war die Einbeziehung der asiatischen Schwellenländer nachteilig.

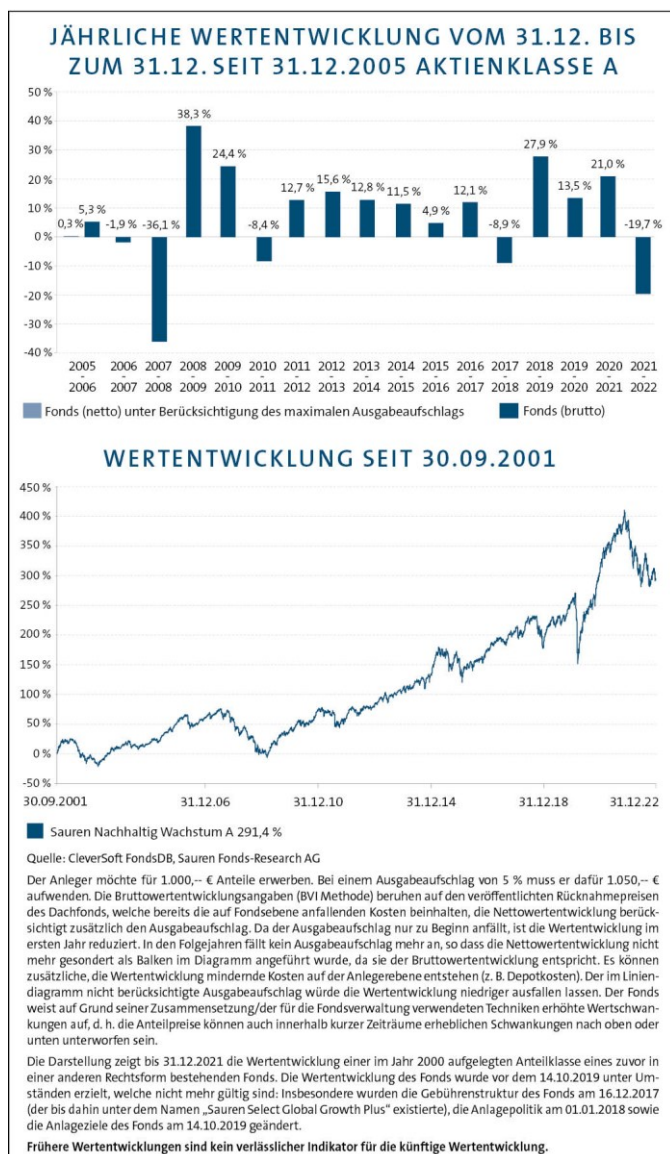
Die Aktienfonds des Portfolios entwickelten sich in der Mehrzahl besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung, ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte und der durchgängig im Portfolio enthaltene Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Insbesondere zwei Fonds für europäische Nebenwerte sowie ein Fonds für britische Nebenwerte verzeichneten dagegen deutliche Wertrückgänge.

Wesentliche Risiken

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

Köln, im Januar 2023

Der Verwaltungsrat
der Sauren



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

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022

(alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 600.582.816,96) | 642.944.757,39 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 5.642.327,55 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 738.648,14 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 199.146,54 |
| Zinsforderungen | 12.116,86 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 39.906,98 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 731.222,25 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 8.910,11 |
| | 650.317.035,82 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -391.229,47 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -3.597.266,00 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -565.527,08 |
| | -4.554.022,55 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 645.763.013,27 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 508.943.797,55 |
| Umlaufende Anteile | 31.775.129,716 |
| Anteilwert (in EUR) | 16,02 |

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 98.127.425,63 |
| Umlaufende Anteile | 9.053.153,277 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,84 |

Anteilklasse 2F

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 29.449.414,80 |
| Umlaufende Anteile | 3.606.754,301 |
| Anteilwert (in EUR) | 8,17 |

Anteilklasse H

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 6.654.515,41 |
| Umlaufende Anteile | 643.007,540 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,35 |

Anteilklasse C

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 2.587.859,88 |
| Umlaufende Anteile | 261.079,337 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,91 |
| Anteilwert (in CHF)⁴⁾ | 9,76 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DEGI Global Business ⁴⁾ | DE000A0ETSR6 | EUR | 0 | 0 | 181.310 | 0,9600 | 174.057,60 | 0,03 |
| Zantke Euro Corporate Bonds AMI -I- | DE000A0Q8HQ0 | EUR | 147.800 | 0 | 147.800 | 109,6900 | 16.212.182,00 | 2,51 |
| Zwischensumme | | | | | | | 16.386.239,60 | 2,54 |
| Irland | | | | | | | | |
| CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A - | IE00BMVX1M03 | EUR | 5.450 | 0 | 200.590 | 111,6435 | 22.394.569,67 | 3,47 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 106.550 | 180,8600 | 19.270.633,00 | 2,98 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP) | IE0004515239 | GBP | 0 | 0 | 4.200 | 159,1600 | 755.677,14 | 0,12 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 0 | 443.500 | 346.000 | 11,4929 | 3.976.543,40 | 0,62 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -X- | IE00BMD7SD03 | USD | 0 | 0 | 400 | 9.717,5743 | 3.644.659,84 | 0,56 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 0 | 7.500 | 128.853 | 114,2356 | 14.719.578,75 | 2,28 |
| IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR | IE00BL53QD56 | EUR | 0 | 5.480 | 7.250 | 636,0238 | 4.611.172,55 | 0,71 |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BK8DBV58 | EUR | 3.350 | 2.700 | 101.559 | 148,0700 | 15.037.786,49 | 2,33 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 1.340 | 153.050 | 219.832 | 115,1550 | 25.314.790,92 | 3,92 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 6.364 | 115,2397 | 733.389,14 | 0,11 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (17.06.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 9.560 | 20.538 | 115,5660 | 2.373.478,21 | 0,37 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 4.347 | 115,3030 | 501.201,73 | 0,08 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 60.873 | 115,2964 | 7.018.478,11 | 1,09 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (19.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 15.187 | 115,3443 | 1.751.693,28 | 0,27 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 3.157 | 115,2937 | 363.986,48 | 0,06 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 0 | 40.550 | 57.250 | 118,0597 | 6.758.917,83 | 1,05 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 30.700 | 7.000 | 275.348 | 92,5868 | 25.493.619,19 | 3,95 |
| Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged | IE00BD3DX293 | EUR | 1.223.000 | 0 | 11.050.000 | 1,2748 | 14.086.540,00 | 2,18 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR- | IE000FTP5ZV4 | EUR | 119.650 | 0 | 187.000 | 89,7600 | 16.785.120,00 | 2,60 |
| Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged | IE00BK80LR53 | EUR | 0 | 22.400 | 394.300 | 114,1700 | 45.017.231,00 | 6,97 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 11.900 | 6.700 | 180.400 | 117,0616 | 21.117.912,64 | 3,27 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | EUR | 7.500 | 0 | 58.900 | 170,1438 | 10.021.469,82 | 1,55 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE000QMFZ81 | EUR | 84.800 | 0 | 84.800 | 100,1718 | 8.494.568,64 | 1,32 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 118.400 | 144.000 | 413.000 | 27,8662 | 11.508.740,60 | 1,78 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 0 | 69 | 155.673 | 99,1502 | 15.435.011,56 | 2,39 |
| U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS -C- | IE000TD706T6 | EUR | 0 | 0 | 89.100 | 95,7963 | 8.535.450,33 | 1,32 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 93.300 | 0 | 347.700 | 33,4061 | 11.615.300,97 | 1,80 |
| Zwischensumme | | | | | | | 317.337.521,29 | 49,15 |

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 8.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged | LU2073791589 | EUR | 14 | 10 | 210 | 98.317,9000 | 20.646.759,00 | 3,20 |
| Alternative Fixed Income Fund -I- | LU1161205858 | EUR | 0 | 0 | 17.600 | 110,1800 | 1.939.168,00 | 0,30 |
| Alternative Fixed Income Fund -SI- | LU1435064875 | EUR | 48 | 0 | 348 | 107.486,1900 | 37.405.194,12 | 5,79 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 0 | 0 | 11.175 | 288,7500 | 3.025.580,17 | 0,47 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I- | LU0847090858 | EUR | 112.600 | 17.400 | 95.200 | 117,2100 | 11.158.392,00 | 1,73 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | EUR | 13.430 | 10.930 | 225.900 | 131,0500 | 29.604.195,00 | 4,58 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I- | LU0225310266 | EUR | 116.100 | 0 | 116.100 | 166,2700 | 19.303.947,00 | 2,99 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I- (EUR) | LU0969341659 | EUR | 96.850 | 7.400 | 230.450 | 106,1600 | 24.464.572,00 | 3,79 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 0 | 2.920 | 4.650 | 1.413,2900 | 6.571.798,50 | 1,02 |
| Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT- | LU1481584016 | EUR | 57.450 | 0 | 176.800 | 111,4500 | 19.704.360,00 | 3,05 |
| HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR) | LU1995646509 | EUR | 3.360 | 0 | 17.460 | 1.216,6470 | 21.242.656,62 | 3,29 |
| HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR) | LU1539691169 | EUR | 3.910 | 620 | 21.790 | 1.154,3770 | 25.153.874,83 | 3,90 |
| M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- (EUR) | LU1797814339 | EUR | 850.000 | 698.000 | 963.000 | 9,6522 | 9.295.068,60 | 1,44 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | EUR | 0 | 60.750 | 47.950 | 103,0900 | 4.943.165,50 | 0,77 |
| SQUAD - Value -A- | LU0199057307 | EUR | 0 | 0 | 34.815 | 488,2500 | 16.998.423,75 | 2,63 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I- | LU0750223520 | EUR | 1.317.400 | 265.400 | 3.170.612 | 8,5800 | 27.203.847,61 | 4,21 |
| Zwischensumme | | | | | | | 278.661.002,70 | 43,16 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 419.400 | 1.336.000 | 5.695.000 | 2,8100 | 16.002.950,00 | 2,48 |
| Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2- | GB00B6456719 | EUR | 0 | 3.070.900 | 1.524.000 | 2,1960 | 3.346.704,00 | 0,52 |
| Zwischensumme | | | | | | | 19.349.654,00 | 3,00 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 631.734.417,59 | 97,85 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|------------------------------------|
| ZERTIFIKATE | | | | | | | | |
| Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD Zertifikate | IE00B579F325 | EUR | 0 | 22.615 | 68.260 | 164,2300 | 11.210.339,80 | 1,74 |
| | | | | | | | 11.210.339,80 | 1,74 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 642.944.757,39 | 99,59 |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | | EUR | 0 | 418 | -418 | | 704.299,99 | 0,11 |
| Swiss Market Index Future März 2023 | | CHF | 0 | 11 | -11 | | 38.417,79 | 0,01 |
| FTSE 100 Index Future März 2023 | | GBP | 0 | 60 | -60 | | -4.069,64 | 0,00 |
| Short-Positionen | | | | | | | 738.648,14 | 0,12 |
| Terminkontrakte | | | | | | | 738.648,14 | 0,12 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 5.642.327,55 | 0,87 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.562.719,81 | -0,58 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 645.763.013,27 | 100,00 |

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| CHF/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 2.538.600,00 | 2.588.444,59 | 0,40 |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.500.000,00 | 1.527.815,41 | 0,24 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 4.500.000,00 | 5.068.789,10 | 0,78 |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 4.200.000,00 | 3.917.059,07 | 0,61 |

TERMINKONTRAKTE

| | Währung | Bestand | Verpflichtungen (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|---------|---------|-----------------------|------------------------------------|
| Short-Positionen | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | EUR | -418 | -15.934.160,00 | -2,47 |
| Swiss Market Index Future März 2023 | CHF | -11 | -1.196.628,41 | -0,19 |
| FTSE 100 Index Future März 2023 | GBP | -60 | -5.084.671,04 | -0,79 |
| Short-Positionen | | | -22.215.459,45 | -3,45 |
| Terminkontrakte | | | -22.215.459,45 | -3,45 |

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Investmentfondsanteile | | | |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2- | LU0357130854 | 1.125 | 1.125 |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | 60.450 | 268.150 |
| Earth Gold Fund UI -S- | DE000A2P9Q48 | 76 | 76 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 0 | 1.167.298 |
| Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S- | LU2348417341 | 0 | 1.075 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | 0 | 2.918.500 |
| Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged | LU0966752916 | 0 | 1.694.000 |
| Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -F- | IE00BDRV1W51 | 0 | 100.000 |
| Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI- | IE00BFZ11H68 | 0 | 4.800 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S- | IE00BJBM1041 | 0 | 12.850 |
| TMW Immobilien Weltfonds -P- | DE000A0DJ328 | 0 | 322.589 |
| Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 | DE0005458061 | 0 | 256 |
| Terminkontrakte | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022 | | 975 | 177 |
| EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022 | | 814 | 814 |
| Swiss Market Index Future September 2022 | | 32 | 0 |
| Swiss Market Index Future Dezember 2022 | | 26 | 26 |
| FTSE 100 Index Future September 2022 | | 83 | 0 |
| FTSE 100 Index Future Dezember 2022 | | 79 | 79 |
| EUR/GBP Future September 2022 | | 0 | 50 |
| EUR/GBP Future Dezember 2022 | | 50 | 50 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 448.703.833,78) | 492.547.438,67 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 9.220.139,04 |
| Zinsforderungen | 7.803,68 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 132.813,50 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 6.511,62 |
| | 501.914.706,51 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -97.905,97 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -62.343,46 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.596.267,00 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -519.084,05 |
| | -2.275.600,48 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 499.639.106,03 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 402.911.532,89 |
| Umlaufende Anteile | 20.116.010,185 |
| Anteilwert (in EUR) | 20,03 |

Anteilklasse B

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 9.522.935,33 |
| Umlaufende Anteile | 782.236,259 |
| Anteilwert (in EUR) | 12,17 |

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 72.190.980,01 |
| Umlaufende Anteile | 5.875.925,021 |
| Anteilwert (in EUR) | 12,29 |

Anteilklasse H

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 12.944.782,97 |
| Umlaufende Anteile | 1.168.913,373 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,07 |

Anteilklasse C

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 2.068.874,83 |
| Umlaufende Anteile | 164.095,746 |
| Anteilwert (in EUR) | 12,61 |
| Anteilwert (in CHF)⁴⁾ | 12,42 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|---------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | IE00BFXS0D88 | USD | 71.500 | 29.300 | 839.634 | 12,4495 | 9.801.254,63 | 1,96 |
| CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A - | IE00BMVX1M03 | EUR | 0 | 0 | 122.890 | 111,6435 | 13.719.869,72 | 2,75 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 90.188 | 180,8600 | 16.311.414,34 | 3,26 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI- | IE00BYXW3V29 | EUR | 165.800 | 71.200 | 415.700 | 14,6559 | 6.092.457,63 | 1,22 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 28.045 | 269,7229 | 7.092.713,30 | 1,42 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | IE00BH3ZJB48 | USD | 10.000 | 18.350 | 50.600 | 106,1886 | 5.038.108,92 | 1,01 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 15 | 5.576 | 106.878 | 114,2356 | 12.209.211,57 | 2,44 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged | IE00BKDBBV58 | EUR | 10.630 | 17.250 | 100.013 | 148,0700 | 14.808.891,45 | 2,96 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 47.250 | 106.441 | 115,1550 | 12.257.163,15 | 2,45 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 13.077 | 115,2397 | 1.506.963,86 | 0,30 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.05.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 12.085 | 115,5660 | 1.396.557,90 | 0,28 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 2.912 | 115,3030 | 335.805,23 | 0,07 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 26.958 | 115,2964 | 3.108.182,95 | 0,62 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 2.983 | 115,2937 | 343.932,18 | 0,07 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (14.10.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 10.368 | 115,5660 | 1.198.226,54 | 0,24 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (28.10.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 15.011 | 115,3476 | 1.731.478,09 | 0,35 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 11.250 | 115,4091 | 1.298.326,64 | 0,26 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 5.965 | 115,4003 | 688.328,98 | 0,14 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 28.030 | 7.750 | 228.428 | 92,5868 | 21.149.408,29 | 4,23 |
| Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged | IE00BD3DX293 | EUR | 924.000 | 390.000 | 10.097.000 | 1,2748 | 12.871.655,60 | 2,58 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IFH EUR- | IE000FTP5ZV4 | EUR | 126.900 | 0 | 126.900 | 89,7600 | 11.390.544,00 | 2,28 |
| Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged | IE00BK80LR53 | EUR | 11.400 | 0 | 239.200 | 114,1700 | 27.309.464,00 | 5,47 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 25.800 | 6.100 | 147.600 | 117,0616 | 17.278.292,16 | 3,46 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | EUR | 2.000 | 0 | 73.700 | 170,1438 | 12.539.598,06 | 2,51 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE000QMFFZZ81 | EUR | 84.800 | 0 | 84.800 | 100,1718 | 8.494.568,64 | 1,70 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O- | IE00BGSXT502 | USD | 3.500 | 1.740 | 69.850 | 143,9400 | 9.427.293,95 | 1,89 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 264.300 | 14.000 | 812.000 | 27,8662 | 22.627.354,40 | 4,53 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 17.600 | 4.861 | 152.274 | 99,1502 | 15.097.993,49 | 3,02 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E- | IE000XNUGI52 | USD | 1.434.500 | 48.000 | 1.386.500 | 10,4447 | 13.578.599,67 | 2,72 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 524.500 | 0 | 524.500 | 33,4061 | 17.521.499,45 | 3,51 |
| Zwischensumme | | | | | | | 298.225.158,79 | 59,70 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|----------|---|------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Alternative Fixed Income Fund -I- | LU1161205858 | EUR | 0 | 0 | 39.150 | 110,1800 | 4.313.547,00 | 0,86 |
| Alternative Fixed Income Fund -SI- | LU1435064875 | EUR | 53 | 0 | 190 | 107.486,1900 | 20.422.376,10 | 4,09 |
| Artemis Funds (Lux) - US Select -I- | LU1893896800 | USD | 2.962.000 | 1.145.000 | 13.387.000 | 1,3509 | 16.956.866,67 | 3,39 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2- | LU0357130854 | EUR | 8.630 | 1.830 | 6.800 | 411,3600 | 2.797.248,00 | 0,56 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 0 | 0 | 12.950 | 288,7500 | 3.506.153,31 | 0,70 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | EUR | 35.900 | 36.470 | 156.130 | 131,0500 | 20.460.836,50 | 4,10 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I- | LU0225310266 | EUR | 90.000 | 0 | 90.000 | 166,2700 | 14.964.300,00 | 3,00 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I- (EUR) | LU0969341659 | EUR | 105.500 | 10.500 | 95.000 | 106,1600 | 10.085.200,00 | 2,02 |
| HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR) | LU1995646509 | EUR | 0 | 2.050 | 12.050 | 1.216,6470 | 14.660.596,35 | 2,93 |
| HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR) | LU1539691169 | EUR | 2.590 | 3.340 | 11.750 | 1.154,3770 | 13.563.929,75 | 2,71 |
| SQUAD - Growth -A- | LU0241337616 | EUR | 0 | 0 | 32.975 | 596,9900 | 19.685.745,25 | 3,94 |
| The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR) | LU2394143205 | EUR | 8.250 | 0 | 84.250 | 102,7400 | 8.655.845,00 | 1,73 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I- | LU0750223520 | EUR | 1.681.900 | 112.000 | 1.569.900 | 8,5800 | 13.469.742,00 | 2,70 |
| Zwischensumme | | | | | | | 163.542.385,93 | 32,73 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 931.100 | 1.871.500 | 7.136.500 | 2,8100 | 20.053.565,00 | 4,01 |
| The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B- | GB00B4X7J424 | USD | 610.500 | 0 | 2.499.000 | 4,5777 | 10.726.328,95 | 2,15 |
| Zwischensumme | | | | | | | 30.779.893,95 | 6,16 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 492.547.438,67 | 98,59 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 492.547.438,67 | 98,59 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 9.220.139,04 | 1,85 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.128.471,68 | -0,44 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 499.639.106,03 | 100,00 |

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|----------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------------------------|
| CHF/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 2.052.600,00 | 2.090.717,08 | 0,42 |
| GBP/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 2.100.000,00 | 2.365.434,91 | 0,47 |

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Investmentfondsanteile | | | |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund -I- | LU0847090858 | 41.900 | 41.900 |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | 0 | 191.100 |
| Earth Gold Fund UI -S- | DE000A2P9Q48 | 203 | 447 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | 0 | 6.870 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 0 | 1.187.712 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 86.000 |
| Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I- | IE000PDU2UT5 | 0 | 18.000 |
| IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR | IE00BL53QD56 | 1.060 | 15.810 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | 411.000 | 2.574.000 |
| Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI- | IE00BFZ11H68 | 0 | 66.550 |
| Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR) | LU1921292063 | 0 | 103.325 |
| Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR) | LU1321539576 | 2.250 | 39.350 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | 0 | 94.600 |
| Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR) | IE00BJ320F06 | 0 | 25.430 |
| Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 | DE0005458061 | 0 | 65 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD) | IE00BH3Q8N22 | 268.000 | 268.000 |
| Zertifikate | | | |
| Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD | | 1.550 | 46.495 |

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 106.107.690,97) | 116.737.127,20 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 575.367,25 |
| Zinsforderungen | 1.681,31 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 44.648,12 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 468.813,16 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 1.564,84 |
| | 117.829.201,88 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -56.191,08 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -176.332,66 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -182.972,00 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -142.894,59 |
| | -558.390,33 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 117.270.811,55 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 72.638.589,62 |
| Umlaufende Anteile | 2.456.222,620 |
| Anteilwert (in EUR) | 29,57 |

Anteilklasse B

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 5.684.306,15 |
| Umlaufende Anteile | 419.373,783 |
| Anteilwert (in EUR) | 13,55 |

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 33.799.018,85 |
| Umlaufende Anteile | 1.899.922,883 |
| Anteilwert (in EUR) | 17,79 |

Anteilklasse H

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 5.148.896,93 |
| Umlaufende Anteile | 446.821,330 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,52 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| Focus Fund Growth Equities HI -I- | DE000A2PF0Y9 | EUR | 90 | 520 | 2.350 | 1.271,9200 | 2.989.012,00 | 2,55 |
| Zwischensumme | | | | | | | 2.989.012,00 | 2,55 |
| Irland | | | | | | | | |
| CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | IE00BFX50D88 | USD | 16.200 | 0 | 306.328 | 12,4495 | 3.575.842,80 | 3,05 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 17.840 | 180,8600 | 3.226.616,55 | 2,75 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI- | IE00BYXW3V29 | EUR | 75.450 | 38.600 | 156.150 | 14,6559 | 2.288.518,79 | 1,95 |
| Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I- | IE000PDU2UT5 | USD | 64.700 | 0 | 64.700 | 94,3300 | 5.722.598,22 | 4,88 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 9.400 | 269,7229 | 2.377.304,51 | 2,03 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | IE00BH3ZJB48 | USD | 3.420 | 3.630 | 11.750 | 106,1886 | 1.169.916,60 | 1,00 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 6 | 1.340 | 23.096 | 114,2356 | 2.638.410,78 | 2,25 |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BKBD8V58 | EUR | 2.725 | 4.000 | 22.093 | 148,0700 | 3.271.238,70 | 2,79 |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | EUR | 252.400 | 530.400 | 1.178.100 | 3,3050 | 3.893.620,50 | 3,32 |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A- | IE0033009345 | GBP | 0 | 0 | 370.000 | 3,6930 | 1.544.664,26 | 1,32 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 7.120 | 11.812 | 115,1550 | 1.360.224,10 | 1,16 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 6.870 | 115,2964 | 792.085,35 | 0,68 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (07.10.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 5.226 | 115,2612 | 602.312,27 | 0,51 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (14.10.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 8.640 | 115,5660 | 998.522,14 | 0,85 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 4.657 | 115,4003 | 537.476,09 | 0,46 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 0 | 0 | 34.875 | 92,5868 | 3.228.957,71 | 2,75 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR- | IE000FTP5ZV4 | EUR | 20.600 | 0 | 20.600 | 89,7600 | 1.849.056,00 | 1,58 |
| Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged | IE00BK80LR53 | EUR | 0 | 0 | 42.800 | 114,1700 | 4.886.476,00 | 4,17 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 6.190 | 1.020 | 19.920 | 117,0616 | 2.331.867,07 | 1,99 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | EUR | 2.620 | 0 | 15.520 | 170,1438 | 2.640.631,78 | 2,25 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O- | IE00BGSXT502 | USD | 2.500 | 1.450 | 27.610 | 143,9400 | 3.726.379,18 | 3,18 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 72.450 | 21.350 | 249.350 | 27,8662 | 6.948.436,97 | 5,93 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 1.400 | 2.304 | 30.103 | 99,1502 | 2.984.740,58 | 2,55 |
| Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD) | IE00BMY58449 | USD | 1.300 | 0 | 4.470 | 738,0392 | 3.093.328,85 | 2,64 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E- | IE000XNUGI52 | USD | 360.500 | 0 | 360.500 | 10,4447 | 3.530.533,85 | 3,01 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 157.700 | 16.800 | 140.900 | 33,4061 | 4.706.919,49 | 4,01 |
| Zwischensumme | | | | | | | 73.926.679,14 | 63,06 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Alternative Fixed Income Fund -I- | LU1161205858 | EUR | 1.800 | 0 | 22.090 | 110,1800 | 2.433.876,20 | 2,08 |
| Alternative Fixed Income Fund -SI- | LU1435064875 | EUR | 0 | 0 | 10 | 107.486,1900 | 1.074.861,90 | 0,92 |
| Artemis Funds (Lux) - US Select -I- | LU1893896800 | USD | 174.000 | 271.000 | 4.136.000 | 1,3509 | 5.238.933,33 | 4,47 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2- | LU0357130854 | EUR | 2.365 | 565 | 1.800 | 411,3600 | 740.448,00 | 0,63 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 0 | 0 | 3.320 | 288,7500 | 898.874,82 | 0,77 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | EUR | 12.000 | 3.190 | 20.460 | 131,0500 | 2.681.283,00 | 2,29 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Bond Fund -I- | LU0225310266 | EUR | 12.300 | 0 | 12.300 | 166,2700 | 2.045.121,00 | 1,74 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I- | LU1616921232 | EUR | 202 | 0 | 3.540 | 1.379,7300 | 4.884.244,20 | 4,16 |
| SQUAD - Growth -A- | LU0241337616 | EUR | 0 | 0 | 12.370 | 596,9900 | 7.384.766,30 | 6,30 |
| The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR) | LU2394143205 | EUR | 19.800 | 0 | 32.300 | 102,7400 | 3.318.502,00 | 2,83 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I- | LU0750223520 | EUR | 299.700 | 56.600 | 243.100 | 8,5800 | 2.085.798,00 | 1,78 |
| Zwischensumme | | | | | | | 32.786.708,75 | 27,97 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1566 | EUR | 268.400 | 539.800 | 1.561.000 | 2,8100 | 4.386.410,00 | 3,74 |
| The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B- | GB00B4X7J424 | USD | 0 | 0 | 617.000 | 4,5777 | 2.648.317,31 | 2,26 |
| Zwischensumme | | | | | | | 7.034.727,31 | 6,00 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 116.737.127,20 | 99,58 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 116.737.127,20 | 99,58 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 575.367,25 | 0,49 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -41.682,90 | -0,07 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 117.270.811,55 | 100,00 |

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|---------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| GBP/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.200.000,00 | 1.351.677,09 | 1,15 |
| USD/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 5.400.000,00 | 5.036.218,81 | 4,29 |

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I- | LU1805264717 | 0 | 674.000 |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | 0 | 74.200 |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | 0 | 149.500 |
| Earth Gold Fund UI -S- | DE000A2P9Q48 | 56 | 127 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 0 | 214.880 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 60.000 |
| HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR) | LU1995646509 | 0 | 1.935 |
| IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR | IE00BL53QD56 | 0 | 2.765 |
| Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR) | LU1321539576 | 0 | 21.250 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | 0 | 19.800 |
| TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F- | GB00BDTM8B47 | 0 | 665.200 |
| Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR) | IE00BJ320F06 | 0 | 17.440 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.352.343,47) | 19.431.049,99 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 402.442,39 |
| Zinsforderungen | 742,40 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 0,17 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 282,06 |
| | 19.834.517,01 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -24.176,27 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -36.837,23 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -22.435,10 |
| | -83.448,60 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 19.751.068,41 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 16.327.146,56 |
| Umlaufende Anteile | 1.433.668,995 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,39 |

Anteilklasse H

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 1.969.337,61 |
| Umlaufende Anteile | 241.252,336 |
| Anteilwert (in EUR) | 8,16 |

Anteilklasse C

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 1.454.584,24 |
| Umlaufende Anteile | 131.311,302 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,08 |
| Anteilwert (in CHF)⁴⁾ | 10,91 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR | IE00BLDGJ716 | EUR | 1.370 | 1.500 | 10.990 | 76,5100 | 840.844,90 | 4,26 |
| CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | IE00BFXS0D88 | USD | 0 | 0 | 119.885 | 12,4495 | 1.399.447,78 | 7,09 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 14.750 | 16.850 | 270.800 | 11,4929 | 3.112.277,32 | 15,76 |
| Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N- | IE00B65LCL41 | EUR | 6.280 | 3.920 | 51.680 | 25,2930 | 1.307.142,24 | 6,62 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged | IE00BDQZFF92 | EUR | 1.220 | 0 | 26.050 | 97,0000 | 2.526.850,00 | 12,79 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O- | IE00BGSXT502 | USD | 2.190 | 2.150 | 2.760 | 143,9400 | 372.502,95 | 1,89 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD- | IE00BGSXT726 | USD | 0 | 0 | 7.050 | 148,9600 | 984.686,36 | 4,99 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD | IE00B8BP6F62 | USD | 680 | 0 | 5.250 | 150,0100 | 738.445,85 | 3,74 |
| Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR) | IE00BG43QK81 | EUR | 28.850 | 44.400 | 81.650 | 13,1400 | 1.072.881,00 | 5,43 |
| Zwischensumme | | | | | | | 12.355.078,40 | 62,57 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| ABSALON - EM Corporate Debt -I- (EUR) | LU1138630998 | EUR | 27 | 0 | 82 | 11.312,6300 | 927.635,66 | 4,70 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -I- | LU1167329637 | EUR | 2.200 | 1.635 | 28.905 | 99,3800 | 2.872.578,90 | 14,54 |
| Redwheel Funds SICAV – Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- (EUR) | LU1324053443 | EUR | 1.390 | 2.280 | 17.210 | 111,0300 | 1.910.826,30 | 9,67 |
| Zwischensumme | | | | | | | 5.711.040,86 | 28,91 |
| Österreich | | | | | | | | |
| Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾ | AT0000A0LSR3 | EUR | 0 | 0 | 6.100 | 6,4811 | 39.534,71 | 0,20 |
| Zwischensumme | | | | | | | 39.534,71 | 0,20 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 214.100 | 259.000 | 639.400 | 1,9038 | 1.217.289,72 | 6,16 |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A- | GB00B2PF5G46 | EUR | 31.000 | 45.800 | 31.000 | 3,4873 | 108.106,30 | 0,55 |
| Zwischensumme | | | | | | | 1.325.396,02 | 6,71 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 19.431.049,99 | 98,39 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 19.431.049,99 | 98,39 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾ | | | | | | | 402.442,39 | 2,04 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -82.423,97 | -0,43 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 19.751.068,41 | 100,00 |

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| CHF/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.501.700,00 | 1.530.250,13 | 7,75 |
| USD/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 800.000,00 | 746.106,49 | 3,78 |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 47.000,00 | 47.816,61 | 0,24 |

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 8.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 30.11.2021 (AUFLAGEDATUM) BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| keine | | | |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 270.561.292,16) | 302.997.789,99 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 10.292.277,24 |
| Zinsforderungen | 11.655,39 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 18.004,88 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 3.822.261,06 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 4.149,35 |
| | 317.146.137,91 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -171.377,44 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -574.109,63 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.595.529,50 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -386.780,99 |
| | -2.727.797,56 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 314.418.340,35 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 271.316.257,95 |
| Umlaufende Anteile | 6.349.005,799 |
| Anteilwert (in EUR) | 42,73 |

Anteilklasse B

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 9.304.731,63 |
| Umlaufende Anteile | 536.987,412 |
| Anteilwert (in EUR) | 17,33 |

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 22.080.246,04 |
| Umlaufende Anteile | 1.157.590,434 |
| Anteilwert (in EUR) | 19,07 |

Anteilklasse H

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 11.717.104,73 |
| Umlaufende Anteile | 939.787,904 |
| Anteilwert (in EUR) | 12,47 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| Focus Fund Growth Equities HI -I- | DE000A2PF0Y9 | EUR | 720 | 3.100 | 6.960 | 1.271,9200 | 8.852.563,20 | 2,82 |
| Zwischensumme | | | | | | | 8.852.563,20 | 2,82 |
| Irland | | | | | | | | |
| Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR | IE00BLDGJ716 | EUR | 8.650 | 2.800 | 51.400 | 76,5100 | 3.932.614,00 | 1,25 |
| CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | IE00BFXS0D88 | USD | 59.000 | 16.500 | 891.098 | 12,4495 | 10.402.001,80 | 3,31 |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | EUR | 12.500 | 68.400 | 170.300 | 43,6500 | 7.433.595,00 | 2,36 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 1.420 | 180,8600 | 256.821,20 | 0,08 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (GBP) | IE0004515239 | GBP | 0 | 0 | 41.902 | 159,1600 | 7.539.191,14 | 2,40 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI- | IE00BYXW3V29 | EUR | 161.400 | 147.500 | 529.500 | 14,6559 | 7.760.299,05 | 2,47 |
| Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR) | IE00BFMGVR44 | EUR | 0 | 53.000 | 216.000 | 11,3129 | 2.443.586,40 | 0,78 |
| Harrington Cooper UCITS Funds ICAV - HC Snyder US All Cap Equity Fund -I- | IE000PDU2UT5 | USD | 153.750 | 0 | 236.250 | 94,3300 | 20.895.886,08 | 6,65 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 55.460 | 269,7229 | 14.026.096,61 | 4,46 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | IE00BH3ZJB48 | USD | 16.000 | 21.450 | 38.850 | 106,1886 | 3.868.192,32 | 1,23 |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | EUR | 443.100 | 874.800 | 3.639.800 | 3,3050 | 12.029.539,00 | 3,83 |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A- | IE0033009345 | GBP | 231.000 | 0 | 1.681.000 | 3,6930 | 7.017.785,44 | 2,23 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD) | IE00BDB7J701 | USD | 0 | 23.500 | 70.200 | 128,5100 | 8.458.886,08 | 2,69 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O- | IE00BGSXT502 | USD | 11.600 | 8.350 | 42.300 | 143,9400 | 5.709.012,66 | 1,82 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD- | IE00BGSXT726 | USD | 0 | 0 | 26.100 | 148,9600 | 3.645.434,60 | 1,16 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 258.500 | 46.500 | 873.000 | 27,8662 | 24.327.192,60 | 7,74 |
| Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD) | IE00BMY58449 | USD | 3.160 | 0 | 17.460 | 738,0392 | 12.082.667,07 | 3,84 |
| Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR) | IE00BK65BN75 | EUR | 6.500 | 20.500 | 106.700 | 129,9600 | 13.866.732,00 | 4,41 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 462.000 | 0 | 462.000 | 33,4061 | 15.433.618,20 | 4,91 |
| Zwischensumme | | | | | | | 181.129.151,25 | 57,62 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I- | LU0683600992 | USD | 61.700 | 9.000 | 281.600 | 53,2400 | 14.057.556,49 | 4,47 |
| Artemis Funds (Lux) - US Select -I- | LU1893896800 | USD | 718.000 | 1.371.200 | 12.461.224 | 1,3509 | 15.784.217,65 | 5,02 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2- | LU0357130854 | EUR | 8.530 | 1.030 | 7.500 | 411,3600 | 3.085.200,00 | 0,98 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 0 | 660 | 7.860 | 288,7500 | 2.128.059,07 | 0,68 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I- | LU1616921232 | EUR | 0 | 990 | 12.080 | 1.379,7300 | 16.667.138,40 | 5,30 |
| MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C- | LU0308864965 | EUR | 0 | 36.600 | 138.100 | 69,9500 | 9.660.095,00 | 3,07 |
| SQUAD - Growth -A- | LU0241337616 | EUR | 0 | 0 | 26.070 | 596,9900 | 15.563.529,30 | 4,95 |
| The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR) | LU2394143205 | EUR | 65.300 | 0 | 141.300 | 102,7400 | 14.517.162,00 | 4,62 |
| Zwischensumme | | | | | | | 91.462.957,91 | 29,09 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 2.220.300 | 2.090.000 | 4.855.000 | 1,9038 | 9.242.949,00 | 2,94 |
| The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B- | GB00B4X7J424 | USD | 165.000 | 0 | 2.868.000 | 4,5777 | 12.310.168,63 | 3,92 |
| Zwischensumme | | | | | | | 21.553.117,63 | 6,86 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 302.997.789,99 | 96,39 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 302.997.789,99 | 96,39 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 10.292.277,24 | 3,27 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 1.128.273,12 | 0,34 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 314.418.340,35 | 100,00 |

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| USD/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 21.500.000,00 | 20.051.611,92 | 6,38 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.600.000,00 | 1.802.236,12 | 0,57 |

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I- | LU1805264717 | 0 | 2.737.000 |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | 0 | 431.400 |
| Earth Gold Fund UI -S- | DE000A2P9Q48 | 189 | 425 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 134.400 |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A- | GB00B2PF5G46 | 257.500 | 966.500 |
| Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class- | IE00BF01W785 | 0 | 11.250 |
| TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F- | GB00BDTM8B47 | 0 | 4.025.000 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 203.415.362,52) | 226.097.012,60 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 6.414.192,45 |
| Zinsforderungen | 3.457,89 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 10.042,07 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.396.761,72 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 3.188,22 |
| | 233.924.654,95 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -81.551,23 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -149.845,26 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -331.709,50 |
| | -563.105,99 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 233.361.548,96 |
| Umlaufende Anteile | 6.322.136,735 |
| Anteilwert (in EUR) | 36,91 |

ANTEILKLASSE

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

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| Focus Fund Growth Equities HI -I- | DE000A2PF0Y9 | EUR | 0 | 2.430 | 2.260 | 1.271,9200 | 2.874.539,20 | 1,23 |
| Zwischensumme | | | | | | | 2.874.539,20 | 1,23 |
| Irland | | | | | | | | |
| Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR | IE00BLDGJ716 | EUR | 27.850 | 9.900 | 153.300 | 76,5100 | 11.728.983,00 | 5,03 |
| CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | IE00BFXS0D88 | USD | 93.700 | 92.200 | 1.304.959 | 12,4495 | 15.233.111,86 | 6,53 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 39.845 | 180,8600 | 7.206.278,08 | 3,09 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI- | IE00BYXW3V29 | EUR | 35.600 | 69.400 | 240.300 | 14,6559 | 3.521.812,77 | 1,51 |
| Guinness Asset Management Funds plc - Guinness Global Energy Fund -Y- (EUR) | IE00BFMGVR44 | EUR | 111.900 | 39.000 | 594.500 | 11,3129 | 6.725.519,05 | 2,88 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 43.480 | 269,7229 | 10.996.297,88 | 4,71 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | IE00BH3ZJB48 | USD | 18.300 | 29.150 | 91.700 | 106,1886 | 9.130.327,82 | 3,91 |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A- | IE0033009345 | GBP | 1.115.000 | 0 | 1.115.000 | 3,6930 | 4.654.866,61 | 1,99 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 65.100 | 0 | 65.100 | 92,5868 | 6.027.400,68 | 2,58 |
| Magna Umbrella Fund plc - Magna MENA Fund -G- | IE00BFTW8Y10 | EUR | 188.000 | 0 | 188.000 | 27,7060 | 5.208.728,00 | 2,23 |
| Magna Umbrella Fund plc - Magna New Frontiers Fund -N- | IE00B65LCL41 | EUR | 29.100 | 0 | 283.400 | 25,2930 | 7.168.036,20 | 3,07 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O- | IE00BGSXT502 | USD | 14.930 | 13.550 | 59.900 | 143,9400 | 8.084.393,81 | 3,46 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD- | IE00BGSXT726 | USD | 0 | 0 | 53.115 | 148,9600 | 7.418.668,92 | 3,18 |
| New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD | IE00B8BP6F62 | USD | 0 | 0 | 24.100 | 150,0100 | 3.389.818,10 | 1,45 |
| Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund -I- | IE0008B67KL6 | EUR | 0 | 4.900 | 13.700 | 247,0693 | 3.384.849,41 | 1,45 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 32.350 | 0 | 487.800 | 27,8662 | 13.593.132,36 | 5,82 |
| PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y- | IE0003895277 | USD | 0 | 1.600 | 1.700 | 726,3486 | 1.157.798,99 | 0,50 |
| Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR) | IE00BG43QK81 | EUR | 0 | 0 | 313.500 | 13,1400 | 4.119.390,00 | 1,77 |
| Portolan Funds ICAV - Portolan Equity UCITS Fund -R- (USD) | IE00BMY58449 | USD | 3.300 | 0 | 16.600 | 738,0392 | 11.487.529,98 | 4,92 |
| Zwischensumme | | | | | | | 140.236.943,52 | 60,08 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2- | LU0357130854 | EUR | 38.210 | 10.070 | 28.140 | 411,3600 | 11.575.670,40 | 4,96 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 0 | 2.450 | 44.350 | 288,7500 | 12.007.559,78 | 5,15 |
| MEDICAL BioHealth -E- (EUR) | LU1783158469 | EUR | 3.900 | 13.700 | 43.900 | 141,9800 | 6.232.922,00 | 2,67 |
| SQUAD - Growth -A- | LU0241337616 | EUR | 0 | 0 | 31.000 | 596,9900 | 18.506.690,00 | 7,93 |
| SQUAD - Value -A- | LU0199057307 | EUR | 0 | 0 | 6.110 | 488,2500 | 2.983.207,50 | 1,28 |
| Zwischensumme | | | | | | | 51.306.049,68 | 21,99 |
| Österreich | | | | | | | | |
| Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾ | AT0000A0LSR3 | EUR | 0 | 0 | 33.900 | 6,4811 | 219.709,29 | 0,09 |
| Zwischensumme | | | | | | | 219.709,29 | 0,09 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 604.000 | 622.000 | 920.099 | 1,9038 | 1.751.684,48 | 0,75 |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A- | GB00B2PF5G46 | EUR | 377.600 | 885.000 | 403.600 | 3,4873 | 1.407.474,28 | 0,60 |
| LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- | GB00B35X1S66 | EUR | 831.000 | 360.000 | 5.582.000 | 2,8100 | 15.685.420,00 | 6,72 |
| The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B- | GB00B4X7J424 | USD | 80.000 | 0 | 1.990.000 | 4,5777 | 8.541.574,47 | 3,66 |
| TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F- | GB00BDM8B47 | GBP | 0 | 5.141.000 | 3.086.000 | 1,1677 | 4.073.617,68 | 1,75 |
| Zwischensumme | | | | | | | 31.459.770,91 | 13,48 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 226.097.012,60 | 96,87 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 226.097.012,60 | 96,87 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾ | | | | | | | 6.414.192,45 | 2,75 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 850.343,91 | 0,38 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 233.361.548,96 | 100,00 |

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) Punkt 8.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|---------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| GBP/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 7.700.000,00 | 8.673.261,34 | 3,72 |

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ²⁾ | Abgänge ²⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | 0 | 288.200 |
| Earth Gold Fund UI -S- | DE000A2P9Q48 | 487 | 1.730 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 0 | 435.428 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 42.000 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.131.098,84) | 7.460.368,44 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 170.168,87 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 13.475,00 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 4.413,80 |
| Zinsforderungen | 484,94 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 2.044,00 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 104,96 |
| | 7.651.060,01 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -3.008,23 |
| | -3.008,23 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 7.648.051,78 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 990.923,56 |
| Umlaufende Anteile | 96.884,115 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,23 |

Anteilklasse H

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 6.657.128,22 |
| Umlaufende Anteile | 629.843,623 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,57 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 3.040 | 180,8600 | 549.814,40 | 7,19 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP) | IE0004515239 | GBP | 0 | 0 | 520 | 159,1600 | 93.560,03 | 1,22 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 0 | 5.200 | 25.430 | 11,4929 | 292.264,45 | 3,82 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 2 | 0 | 2.027 | 114,2356 | 231.615,88 | 3,03 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 1.340 | 2.791 | 115,1550 | 321.360,87 | 4,20 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (22.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.042 | 115,3303 | 120.172,44 | 1,57 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 478 | 115,2964 | 55.145,23 | 0,72 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 0 | 0 | 2.830 | 118,0597 | 334.108,95 | 4,37 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 730 | 0 | 4.519 | 92,5868 | 418.425,21 | 5,47 |
| Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged | IE00BK80LR53 | EUR | 0 | 0 | 4.815 | 114,1700 | 549.728,55 | 7,19 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund | IE00BG08NY08 | EUR | 1.270 | 0 | 1.270 | 170,1438 | 216.082,63 | 2,83 |
| - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE000QMFZZ81 | EUR | 5.350 | 0 | 5.350 | 100,1718 | 535.919,13 | 7,01 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | EUR | 0 | 0 | 6.400 | 27,8662 | 178.343,68 | 2,33 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BUJ45 | EUR | 0 | 0 | 3.983 | 99,1502 | 394.916,24 | 5,16 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 3.580 | 0 | 3.580 | 33,4061 | 119.593,84 | 1,56 |
| Zwischensumme | | | | | | | 4.411.051,53 | 57,67 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I- | LU0627763740 | EUR | 0 | 450 | 5.120 | 124,6700 | 638.310,40 | 8,35 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 58 | 43 | 207 | 1.413,2900 | 292.551,03 | 3,83 |
| Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S- | LU2348417341 | EUR | 0 | 10 | 46 | 9.484,5600 | 436.289,76 | 5,70 |
| HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR) | LU1995646509 | EUR | 65 | 0 | 490 | 1.216,6470 | 596.157,03 | 7,79 |
| HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR) | LU1539691169 | EUR | 0 | 0 | 340 | 1.154,3770 | 392.488,18 | 5,13 |
| Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged | LU0966752916 | EUR | 0 | 26.500 | 70.300 | 5,9917 | 421.216,51 | 5,51 |
| Zwischensumme | | | | | | | 2.777.012,91 | 36,31 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2- | GB00B6456719 | EUR | 0 | 21.000 | 124.000 | 2,1960 | 272.304,00 | 3,56 |
| Zwischensumme | | | | | | | 272.304,00 | 3,56 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 7.460.368,44 | 97,54 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 7.460.368,44 | 97,54 |

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

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

3) 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 Halbjahresberichtes.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|---------|--|-----------------------|-----------------------|------|---------------------|------------------------------------|
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | EUR | 0 | 8 | -8 | | 13.475,00 | 0,18 |
| Short-Positionen | | | | | | 13.475,00 | 0,18 |
| Terminkontrakte | | | | | | 13.475,00 | 0,18 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | 170.168,87 | 2,22 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 4.039,47 | 0,06 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 7.648.051,78 | 100,00 |

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ | |
|---------|------------------|--------------------|----------------|------------------------------------|------|
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 220.000,00 | 247.807,47 | 3,24 |

TERMINKONTRAKTE

| Währung | | | | |
|--|-----|--|--------------------|--------------|
| Short-Positionen | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | EUR | | -304.960,00 | -3,99 |
| Short-Positionen | | | -304.960,00 | -3,99 |
| Terminkontrakte | | | -304.960,00 | -3,99 |

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

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

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.271.885,98) | 94.827.589,92 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.141.896,95 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 15.596,57 |
| Zinsforderungen | 3.648,41 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 70.262,02 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 194.826,86 |
| Sonstige Aktiva ³⁾ | 1.377,94 |
| | 96.255.198,67 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -35.562,05 |
| Sonstige Passiva ⁴⁾ | -91.359,62 |
| | -126.921,67 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 96.128.277,00 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 34.690.625,84 |
| Umlaufende Anteile | 3.053.839,211 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,36 |

Anteilklasse D

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 56.562.778,86 |
| Umlaufende Anteile | 5.101.343,415 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,09 |

Anteilklasse H

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 3.831.984,64 |
| Umlaufende Anteile | 334.862,273 |
| Anteilwert (in EUR) | 11,44 |

Anteilklasse C

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 1.042.887,66 |
| Umlaufende Anteile | 100.139,155 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,41 |
| Anteilwert (in CHF)⁵⁾ | 10,25 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

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

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

5) umgerechneter Devisenkurs in Euro per 31.12.2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|----------|---|------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 48.200 | 180,8600 | 8.717.452,00 | 9,07 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 0 | 0 | 229.400 | 11,4929 | 2.636.471,26 | 2,74 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 0 | 1.750 | 32.468 | 114,2356 | 3.708.990,04 | 3,86 |
| IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR | IE00BL53QD56 | EUR | 0 | 1.435 | 2.720 | 636,0238 | 1.729.984,74 | 1,80 |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BKBDV58 | EUR | 820 | 0 | 24.780 | 148,0700 | 3.669.174,60 | 3,82 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 10.760 | 43.931 | 115,1550 | 5.058.913,46 | 5,26 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 2.179 | 115,2397 | 251.160,66 | 0,26 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (22.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.433 | 115,3303 | 165.237,07 | 0,17 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 4.609 | 115,2964 | 531.399,03 | 0,55 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 3.887 | 115,4003 | 448.562,81 | 0,47 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 27.700 | 0 | 27.700 | 118,0597 | 3.270.253,69 | 3,40 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 7.600 | 1.900 | 49.438 | 92,5868 | 4.577.340,94 | 4,76 |
| Liontrust Global Fundamental plc - Liontrust GF Tortoise Fund -Z- EUR Hedged | IE00BD3DX293 | EUR | 400.700 | 165.000 | 3.454.591 | 1,2748 | 4.403.911,97 | 4,58 |
| Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged | IE00BK80LR53 | EUR | 0 | 0 | 61.150 | 114,1700 | 6.981.495,50 | 7,26 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 8.030 | 3.130 | 31.650 | 117,0616 | 3.704.999,64 | 3,85 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE00BG08NY08 | EUR | 12.000 | 0 | 23.200 | 170,1438 | 3.947.336,16 | 4,11 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund - EUR Institutional Founder Class Pooled Shares - | IE000QMFZZ81 | EUR | 38.700 | 0 | 38.700 | 100,1718 | 3.876.648,66 | 4,03 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 2.175 | 2.081 | 48.083 | 99,1502 | 4.767.440,16 | 4,96 |
| U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS -C- | IE000TD706T6 | EUR | 0 | 0 | 28.380 | 95,7963 | 2.718.698,99 | 2,83 |
| Zwischensumme | | | | | | | 65.165.471,38 | 67,78 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | EUR | 3.760 | 3.720 | 36.790 | 131,0500 | 4.821.329,50 | 5,02 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 0 | 80 | 2.162 | 1.413,2900 | 3.055.532,98 | 3,18 |
| Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S- | LU2348417341 | EUR | 0 | 86 | 269 | 9.484,5600 | 2.551.346,64 | 2,65 |
| HELIUM FUND - Helium Invest -D- (EUR) | LU1995646509 | EUR | 560 | 0 | 4.560 | 1.216,6470 | 5.547.910,32 | 5,77 |
| HELIUM FUND - Helium Performance -D- (EUR) | LU1539691169 | EUR | 670 | 0 | 2.520 | 1.154,3770 | 2.909.030,04 | 3,03 |
| Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged | LU0966752916 | EUR | 58.000 | 132.500 | 396.800 | 5,9917 | 2.377.506,56 | 2,47 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | EUR | 0 | 8.090 | 19.310 | 103,0900 | 1.990.667,90 | 2,07 |
| Zwischensumme | | | | | | | 23.253.323,94 | 24,19 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|--------|----------------------|------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 167.620 | 437.820 | 1.281.100 | 2,8100 | 3.599.891,00 | 3,74 |
| Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2- | GB00B6456719 | EUR | 0 | 80.800 | 1.279.100 | 2,1960 | 2.808.903,60 | 2,92 |
| Zwischensumme | | | | | | | 6.408.794,60 | 6,66 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 94.827.589,92 | 98,63 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 94.827.589,92 | 98,63 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 1.141.896,95 | 1,19 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 158.790,13 | 0,18 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 96.128.277,00 | 100,00 |

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| CHF/EUR | Währungskäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.025.400,00 | 1.045.986,98 | 1,09 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 1.200.000,00 | 1.351.677,09 | 1,41 |

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Investmentfondsanteile | | | |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | 0 | 43.650 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR- | IE00BDB52Q42 | 0 | 300.635 |
| Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI- | IE00BFZ11H68 | 0 | 25.500 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S- | IE00BJBM1041 | 0 | 26.680 |
| Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR) | LU1921292063 | 0 | 20.550 |
| Odey Investments plc - Brook European Focus Fund -A- | IE000T01W6N0 | 0 | 77.500 |
| Terminkontrakte | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022 | | 72 | 0 |
| EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022 | | 77 | 77 |
| Swiss Market Index Future September 2022 | | 4 | 0 |
| Swiss Market Index Future Dezember 2022 | | 2 | 2 |
| FTSE 100 Index Future September 2022 | | 6 | 0 |
| FTSE 100 Index Future Dezember 2022 | | 5 | 5 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.929.071,13) | 54.103.275,78 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.190.163,53 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 92.670,26 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 16.050,18 |
| Zinsforderungen | 1.541,63 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 29.938,55 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 630,78 |
| | 55.434.270,71 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -164,09 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -318.600,00 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -57.520,57 |
| | -376.284,66 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 55.057.986,05 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 24.447.115,24 |
| Umlaufende Anteile | 2.415.739,942 |
| Anteilwert (in EUR) | 10,12 |

Anteilklasse X

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 30.082.421,21 |
| Umlaufende Anteile | 2.302.891,403 |
| Anteilwert (in EUR) | 13,06 |

Anteilklasse H

| | |
|---|-------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 528.449,60 |
| Umlaufende Anteile | 53.797,731 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,82 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) Die Ausgabe der Anteilklasse X wurde zum 31. März 2018 eingestellt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|----------|---|------------------------|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | EUR | 1.940 | 2.240 | 22.600 | 43,6500 | 986.490,00 | 1,79 |
| CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A - | IE00BMVX1M03 | EUR | 950 | 0 | 27.940 | 111,6435 | 3.119.319,39 | 5,67 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 15.240 | 180,8600 | 2.756.306,40 | 5,01 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 1.467 | 1.202 | 15.994 | 114,2356 | 1.827.111,95 | 3,31 |
| InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged | IE00BKBBV58 | EUR | 810 | 0 | 9.151 | 148,0700 | 1.354.925,79 | 2,46 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 21.111 | 115,1550 | 2.431.021,89 | 4,42 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.526 | 115,2397 | 175.812,45 | 0,32 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.05.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 10.660 | 115,5660 | 1.231.963,49 | 2,24 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (03.06.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 12.365 | 115,5660 | 1.429.000,98 | 2,60 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.134 | 115,4003 | 130.872,48 | 0,24 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 12.850 | 0 | 12.850 | 118,0597 | 1.517.067,15 | 2,76 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 1.825 | 0 | 22.908 | 92,5868 | 2.120.984,34 | 3,85 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR- | IE000FTP5ZV4 | EUR | 11.650 | 0 | 19.650 | 89,7600 | 1.763.784,00 | 3,20 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 1.400 | 770 | 14.870 | 117,0616 | 1.740.705,99 | 3,16 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 0 | 19 | 26.321 | 99,1502 | 2.609.742,23 | 4,74 |
| U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS -C- | IE000TD706T6 | EUR | 0 | 0 | 15.270 | 95,7963 | 1.462.809,50 | 2,66 |
| Zwischensumme | | | | | | | 26.657.918,03 | 48,43 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Alternative Fixed Income Fund -I- | LU1161205858 | EUR | 1.270 | 0 | 29.450 | 110,1800 | 3.244.801,00 | 5,89 |
| Alternative Fixed Income Fund -SI- | LU1435064875 | EUR | 0 | 0 | 13 | 107.486,1900 | 1.397.320,47 | 2,54 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I- | LU2333307523 | EUR | 3.460 | 34.145 | 43.675 | 98,0600 | 4.282.770,50 | 7,78 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I- | LU2333306988 | EUR | 29.100 | 0 | 29.100 | 84,9400 | 2.471.754,00 | 4,49 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 0 | 0 | 1.552 | 1.413,2900 | 2.193.426,08 | 3,98 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I- | LU1616921232 | EUR | 86 | 86 | 800 | 1.379,7300 | 1.103.784,00 | 2,00 |
| Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT- Lumyna Funds - | LU1481584016 | EUR | 17.900 | 0 | 17.900 | 111,4500 | 1.994.955,00 | 3,62 |
| Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR) | LU1921292063 | EUR | 0 | 20.920 | 18.780 | 107,2600 | 2.014.342,80 | 3,66 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | EUR | 0 | 7.970 | 7.030 | 103,0900 | 724.722,70 | 1,32 |
| SQUAD - Value -A- | LU0199057307 | EUR | 0 | 0 | 1.835 | 488,2500 | 895.938,75 | 1,63 |
| SQUAD Green - Balance -SI- | LU2439685939 | EUR | 218 | 83 | 1.550 | 959,5800 | 1.487.349,00 | 2,70 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I- | LU2403912442 | EUR | 10.565 | 10.920 | 34.975 | 84,3700 | 2.950.840,75 | 5,36 |
| Zwischensumme | | | | | | | 24.762.005,05 | 44,97 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2- | GB00B6456719 | EUR | 0 | 324.900 | 515.200 | 2,1960 | 1.131.379,20 | 2,05 |
| Zwischensumme | | | | | | | 1.131.379,20 | 2,05 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 52.551.302,28 | 95,45 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|----------|----------------------|------------------------------------|
| ZERTIFIKATE | | | | | | | | |
| Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD | IE00B579F325 | EUR | 970 | 3.690 | 9.450 | 164,2300 | 1.551.973,50 | 2,82 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.551.973,50 | 2,82 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 54.103.275,78 | 98,27 |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | | EUR | 3 | 58 | -55 | | 92.670,26 | 0,17 |
| Short-Positionen | | | | | | | 92.670,26 | 0,17 |
| Terminkontrakte | | | | | | | 92.670,26 | 0,17 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 1.190.163,53 | 2,16 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -328.123,52 | -0,60 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 55.057.986,05 | 100,00 |

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 800.000,00 | 901.118,06 | 1,64 |

TERMINKONTRAKTE

| | Währung | Bestand | Verpflichtungen (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|---------|---------|-----------------------|------------------------------------|
| Short-Positionen | | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023 | EUR | -55 | -2.096.600,00 | -3,81 |
| Short-Positionen | | | -2.096.600,00 | -3,81 |
| Terminkontrakte | | | -2.096.600,00 | -3,81 |

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Investmentfondsanteile | | | |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S- | IE00BJBM1041 | 0 | 13.500 |
| Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR) | IE00BJ320F06 | 0 | 5.550 |
| Terminkontrakte | | | |
| EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022 | | 65 | 5 |
| EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022 | | 63 | 63 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.220.433,85) | 65.649.181,38 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 2.600.766,42 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 12.940,46 |
| Zinsforderungen | 1.349,64 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 35.860,85 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 854,69 |
| | 68.300.953,44 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -1.843,96 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.202.000,09 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -74.366,49 |
| | -1.278.210,54 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 67.022.742,90 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 64.350.185,85 |
| Umlaufende Anteile | 3.412.168,433 |
| Anteilwert (in EUR) | 18,86 |

Anteilklasse D

| | |
|---|-------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 387.818,87 |
| Umlaufende Anteile | 42.418,914 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,14 |

Anteilklasse 3F

| | |
|---|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 1.813.009,21 |
| Umlaufende Anteile | 195.004,882 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,30 |

Anteilklasse H

| | |
|---|-------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 471.728,97 |
| Umlaufende Anteile | 48.281,567 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,77 |

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|----------|----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I- | IE00BHWQNN83 | EUR | 5.050 | 6.600 | 35.575 | 43,6500 | 1.552.848,75 | 2,32 |
| CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A - | IE00BMVX1M03 | EUR | 3.780 | 0 | 21.080 | 111,6435 | 2.353.444,98 | 3,51 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR) | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 16.595 | 180,8600 | 3.001.371,70 | 4,48 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI- | IE00BYXW3V29 | EUR | 65.000 | 70.050 | 70.750 | 14,6559 | 1.036.904,93 | 1,55 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 4.640 | 269,7229 | 1.173.477,97 | 1,75 |
| Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | IE00BH3ZJB48 | USD | 1.300 | 4.040 | 4.920 | 106,1886 | 489.871,46 | 0,73 |
| Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged | IE00BF1D8B95 | EUR | 6 | 0 | 17.855 | 114,2356 | 2.039.687,52 | 3,05 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged | IE00BKBBV58 | EUR | 2.145 | 1.470 | 18.415 | 148,0700 | 2.726.715,57 | 4,07 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | EUR | 57.000 | 36.300 | 456.200 | 3,3050 | 1.507.741,00 | 2,25 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 1.700 | 38.363 | 115,1550 | 4.417.746,54 | 6,59 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged (22.04.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 2.084 | 115,3303 | 240.344,89 | 0,36 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged (01.07.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.304 | 115,3030 | 150.360,53 | 0,22 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged (30.09.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 2.174 | 115,2937 | 250.679,40 | 0,37 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged (04.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.644 | 115,4091 | 189.758,87 | 0,28 |
| KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund - B- EUR Hedged (18.11.2021) | IE00BYXZ2G97 | EUR | 0 | 0 | 1.420 | 115,4003 | 163.840,27 | 0,24 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged | IE000CHKK3R9 | EUR | 1.500 | 0 | 31.285 | 92,5868 | 2.896.557,21 | 4,32 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD) | IE00BDB7J701 | USD | 0 | 2.110 | 14.430 | 128,5100 | 1.738.771,03 | 2,59 |
| Man Funds plc - Man GLG Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR- | IE000FTP5ZV4 | EUR | 18.300 | 0 | 18.300 | 89,7600 | 1.642.608,00 | 2,45 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares - | IE00BD3CQZ05 | EUR | 5.190 | 0 | 20.290 | 117,0616 | 2.375.179,86 | 3,54 |
| Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR | IE00006BIJ45 | EUR | 0 | 1.347 | 20.314 | 99,1502 | 2.014.155,31 | 3,01 |
| Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR) | IE00BG43QK81 | EUR | 0 | 0 | 86.000 | 13,1400 | 1.130.040,00 | 1,69 |
| U Access (Ireland) UCITS plc - U Access (IRL) Bain Capital Global Equity LS Sustainable UCITS -C- | IE000TD706T6 | EUR | 0 | 0 | 16.380 | 95,7963 | 1.569.143,39 | 2,34 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E- | IE000XNUGI52 | USD | 313.000 | 9.900 | 303.100 | 10,4447 | 2.968.390,60 | 4,43 |
| Zwischensumme | | | | | | | 37.629.639,78 | 56,14 |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|--------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Alternative Fixed Income Fund -I- | LU1161205858 | EUR | 4.570 | 0 | 27.200 | 110,1800 | 2.996.896,00 | 4,47 |
| Alternative Fixed Income Fund -SI- | LU1435064875 | EUR | 0 | 0 | 5 | 107.486,1900 | 537.430,95 | 0,80 |
| Artemis Funds (Lux) - US Select -I- | LU1893896800 | USD | 994.000 | 0 | 994.000 | 1,3509 | 1.259.066,67 | 1,88 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I- | LU2333307523 | EUR | 2.100 | 1.700 | 40.400 | 98,0600 | 3.961.624,00 | 5,91 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund -I- | LU2333306988 | EUR | 25.725 | 0 | 25.725 | 84,9400 | 2.185.081,50 | 3,26 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 0 | 0 | 1.120 | 1.413,2900 | 1.582.884,80 | 2,36 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I- | LU1616921232 | EUR | 106 | 50 | 1.145 | 1.379,7300 | 1.579.790,85 | 2,36 |
| Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR) | LU1921292063 | EUR | 0 | 4.110 | 29.570 | 107,2600 | 3.171.678,20 | 4,73 |
| SQUAD - Value -A- | LU0199057307 | EUR | 0 | 0 | 2.550 | 488,2500 | 1.245.037,50 | 1,86 |
| SQUAD Green - Balance -SI- | LU2439685939 | EUR | 283 | 408 | 3.950 | 959,5800 | 3.790.341,00 | 5,66 |
| The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR) | LU2394143205 | EUR | 8.200 | 0 | 8.200 | 102,7400 | 842.468,00 | 1,26 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond ESG -I- | LU2403912442 | EUR | 12.675 | 3.760 | 23.815 | 84,3700 | 2.009.271,55 | 3,00 |
| Zwischensumme | | | | | | | 25.161.571,02 | 37,55 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 704.700 | 746.500 | 792.100 | 1,9038 | 1.507.999,98 | 2,25 |
| Zwischensumme | | | | | | | 1.507.999,98 | 2,25 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 64.299.210,78 | 95,94 |
| ZERTIFIKATE | | | | | | | | |
| Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD | IE00B579F325 | EUR | 1.280 | 7.470 | 8.220 | 164,2300 | 1.349.970,60 | 2,01 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.349.970,60 | 2,01 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 65.649.181,38 | 97,95 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 2.600.766,42 | 3,88 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.227.204,90 | -1,83 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 67.022.742,90 | 100,00 |

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|---------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------------|
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | DZ PRIVATBANK S.A. | 645.000,00 | 726.526,44 | 1,08 |

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I- | LU1805264717 | 0 | 702.500 |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 36.150 |
| Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2- | GB00B6456719 | 0 | 746.700 |
| Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged | LU1725200817 | 0 | 17.850 |
| Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR) | IE00BJ320F06 | 0 | 10.280 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD) | IE00BH3Q8N22 | 6.850 | 147.600 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TELFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

| | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 148.574.235,72) | 157.902.709,04 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 4.274.973,00 |
| Zinsforderungen | 5.449,93 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 11.888,64 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 2.164,02 |
| | 162.197.184,63 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -105.153,79 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -291.495,62 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -217.056,88 |
| | -613.706,29 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 161.583.478,34 |

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

Anteilklasse A

| | |
|---|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 161.293.396,55 |
| Umlaufende Anteile | 7.243.890,033 |
| Anteilwert (in EUR) | 22,27 |

Anteilklasse H

| | |
|---|-------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 290.081,79 |
| Umlaufende Anteile | 30.769,670 |
| Anteilwert (in EUR) | 9,43 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022

| | ISIN | Währung | Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum | Abgänge ¹⁾ | Bestand ¹⁾ | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ |
|--|------------------|---------|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾ | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| CIM Investment Fund ICAV - | IE00BFXS0D88 | USD | 22.800 | 0 | 358.900 | 12,4495 | 4.189.527,70 | 2,59 |
| CIM Dividend Income Fund -I- (USD) | | | | | | | | |
| Comgest Growth plc - | IE00BHWQNN83 | EUR | 16.090 | 0 | 284.600 | 43,6500 | 12.422.790,00 | 7,69 |
| Comgest Growth Europe Opportunities -I- | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 23.645 | 180,8600 | 4.276.516,09 | 2,65 |
| Ennismore European Smaller Companies Fund -GBPA- (EUR) | | | | | | | | |
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - | IE00BYXW3V29 | EUR | 125.950 | 398.750 | 408.100 | 14,6559 | 5.981.072,79 | 3,70 |
| FSSA Japan Equity Fund -VI- | | | | | | | | |
| Heptagon Fund ICAV - | IE00BDB53K54 | USD | 0 | 0 | 36.800 | 269,7229 | 9.306.894,25 | 5,76 |
| Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C- | | | | | | | | |
| Heptagon Fund ICAV - | IE00BH3ZJB48 | USD | 16.435 | 20.000 | 16.435 | 106,1886 | 1.636.389,72 | 1,01 |
| Driehaus US Small Cap Equity Fund -S- | | | | | | | | |
| JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc | IE0032904330 | EUR | 925.100 | 416.000 | 4.289.600 | 3,3050 | 14.177.128,00 | 8,77 |
| JOHCM European Select Values Fund -A- | | | | | | | | |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearBridge | IE00BDB7J701 | USD | 6.620 | 5.670 | 116.300 | 128,5100 | 14.013.795,59 | 8,67 |
| US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD) | | | | | | | | |
| Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR) | IE00BG43QK81 | EUR | 0 | 0 | 350.600 | 13,1400 | 4.606.884,00 | 2,85 |
| Trium UCITS Platform plc - | | | | | | | | |
| Trium Sustainable Innovators | IE00BK65BN75 | EUR | 0 | 3.470 | 89.700 | 129,9600 | 11.657.412,00 | 7,21 |
| North American Equity Fund -F- (EUR) | | | | | | | | |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - | IE000XNUGI52 | USD | 1.292.500 | 0 | 1.292.500 | 10,4447 | 12.658.016,64 | 7,83 |
| Wellington Global Stewards Fund -E- | | | | | | | | |
| Zwischensumme | | | | | | | 94.926.426,78 | 58,73 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| Artemis Funds (Lux) - US Select -I- | LU1893896800 | USD | 3.409.000 | 376.000 | 4.341.000 | 1,3509 | 5.498.600,00 | 3,40 |
| Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I- | LU1805264717 | USD | 683.500 | 1.108.500 | 10.776.000 | 1,2806 | 12.939.586,39 | 8,01 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - | | | | | | | | |
| Eleva Euroland Selection Fund -I- | LU1616921232 | EUR | 945 | 835 | 11.500 | 1.379,7300 | 15.866.895,00 | 9,82 |
| SQUAD - Growth -A- | LU0241337616 | EUR | 0 | 0 | 11.845 | 596,9900 | 7.071.346,55 | 4,38 |
| SQUAD Green - Balance -SI- | LU2439685939 | EUR | 1.015 | 0 | 4.785 | 959,5800 | 4.591.590,30 | 2,84 |
| The Independent UCITS Platform SICAV - | | | | | | | | |
| Zennor Japan Fund -I- (EUR) | LU2394143205 | EUR | 53.400 | 0 | 53.400 | 102,7400 | 5.486.316,00 | 3,40 |
| Zwischensumme | | | | | | | 51.454.334,24 | 31,85 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 1.840.000 | 1.440.000 | 4.137.000 | 1,9038 | 7.876.020,60 | 4,87 |
| TM Tellworth Investment Funds - | | | | | | | | |
| TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F- | GB00BDTM8B47 | GBP | 0 | 603.500 | 2.762.000 | 1,1677 | 3.645.927,42 | 2,26 |
| Zwischensumme | | | | | | | 11.521.948,02 | 7,13 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 157.902.709,04 | 97,71 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 157.902.709,04 | 97,71 |
| Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾ | | | | | | | 4.274.973,00 | 2,65 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -594.203,70 | -0,36 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 161.583.478,34 | 100,00 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE | | | | | | | | |
| Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus: | | | | | | | | |
| Währung | | | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV ²⁾ | | |
| USD/EUR | Währungskäufe | | DZ PRIVATBANK S.A. | 11.000.000,00 | 10.258.964,24 | 6,35 | | |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | | DZ PRIVATBANK S.A. | 930.000,00 | 1.047.549,75 | 0,65 | | |

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.
4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN NACHHALTIG WACHSTUM

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2022 BIS ZUM 31.12.2022

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge ¹⁾ | Abgänge ¹⁾ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III- | IE00BSJWPM96 | 0 | 69.300 |
| Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class- | IE00BF01W785 | 0 | 11.300 |
| Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -S- (USD) | IE00BH3Q8N22 | 0 | 800.000 |

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis zum 31.12.2022 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022

(alle Angaben in EUR)

| | |
|--|-------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.006.850.065,38) | 2.180.698.300,40 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 41.924.714,69 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 844.793,40 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 248.147,55 |
| Zinsforderungen | 49.932,08 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 395.409,78 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 6.613.885,05 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 29.738,59 |
| | 2.230.804.921,54 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -965.155,35 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -1.290.963,86 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -8.492.634,59 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -2.411.743,10 |
| | -13.160.496,90 |
| Netto-Fondsvermögen | 2.217.644.424,64 |

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2022 bei 1,77 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT (ANHANG)

1.) Allgemeines

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zu nachstehenden Devisenkursen zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

| | | |
|-------------------|---------|--------------|
| US-Dollar | 1 EUR = | 1,0665 USD |
| Britisches Pfund | 1 EUR = | 0,8846 GBP |
| Schweizer Franken | 1 EUR = | 0,9847 CHF |
| Japanischer Yen | 1 EUR = | 142,0685 JPY |

4.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch

die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

5.) Verwendung der Erträge

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

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

7.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

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

8.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds

DEGI Global Business

Enthalten in: Sauren Global Defensiv

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

Raiffeisen Russland-Aktien -I-

Enthalten in: Sauren Emerging Market Balanced und Sauren Global Opportunities

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

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

Zum 31. Dezember 2022 dagegen betrug der Nettoinventarwert pro Anteil nach erfolgtem Abschlag für den Fonds Raiffeisen Russland-Aktien EUR 6,4811; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced sank dabei auf 0,20% und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,09 %.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seiner Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

10.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

11.) Maßnahmen der IPConcept (Luxemburg) S.A. im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen

Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Fondsmanager

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

Sauren Fonds-Service AG
Im MediaPark 8 (KölnTurm)
D-50670 Köln
Tel. 0049 (0) 221 65050 100
Fax 0049 (0) 221 65050 120
Email: info@sauren.de
Internet: www.sauren.de

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Zusätzliche Angaben für Österreich

(für die Teilfonds Sauren Absolute Return und Sauren Nachhaltig Wachstum)

Kontakt- und Informationsstelle im Sinne des §139 Abs.8 InvFG 2011

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

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

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

Vertreter sowie Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

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