

# 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 Anlagenschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

### Sauren Global Defensiv

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

### Portfoliostruktur

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

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

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Dezember 2022



Rentenfonds (flexibel)	25,3 %
Rentenfonds Unternehmensanleihen	9,8 %
Aktienfonds	3,1 %
Event Driven Fonds	16,8 %
Aktienfonds Long/Short	4,8 %
Global Macro Fonds	4,6 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	18,2 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,5 %
Convertible Arbitrage Fonds	7,2 %
Alpha-Strategie	3,6 %
weitere Positionen	1,8 %
Liquidität und Sonstiges	0,4 %

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

## 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

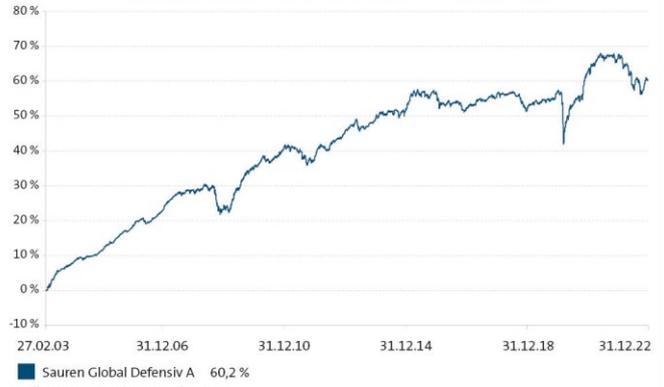
Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 0,7 %\*.

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.

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



## WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Der Anleger möchte für 1.000,- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungangaben (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 2003 aufgelegten Anteilklasse eines zuvor in einer anderen Rechtsform bestehenden Fonds. Dieser Fonds wurde seinerzeit (im Jahr 2014) an die 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 Global Balanced

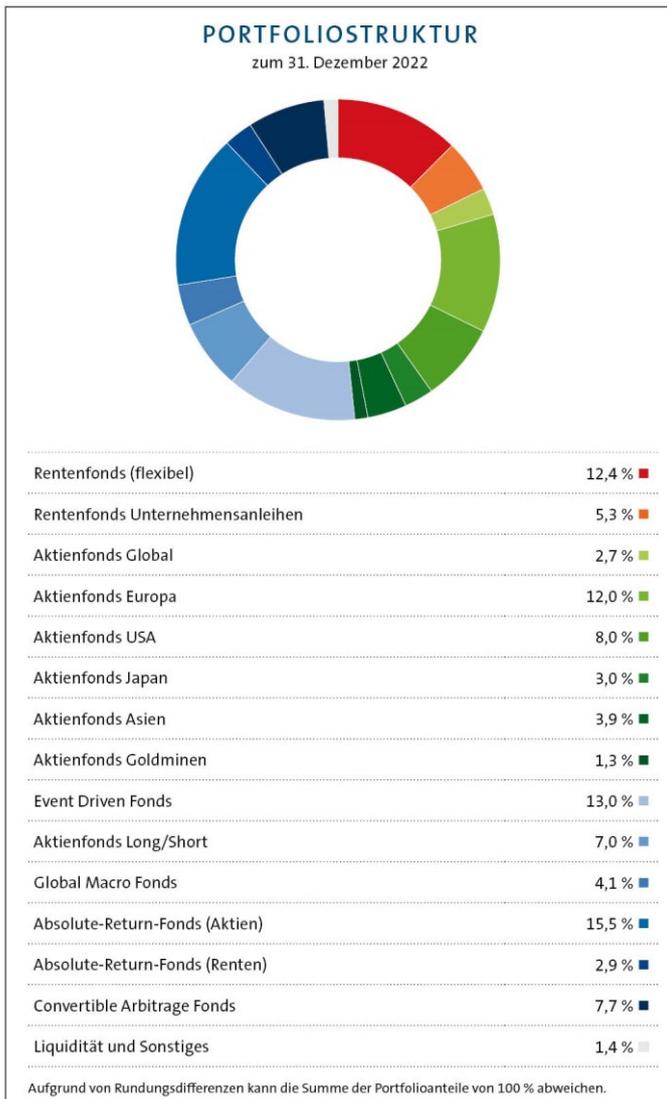
Der Sauren Global Balanced ist ein ausgewogener vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

## 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.

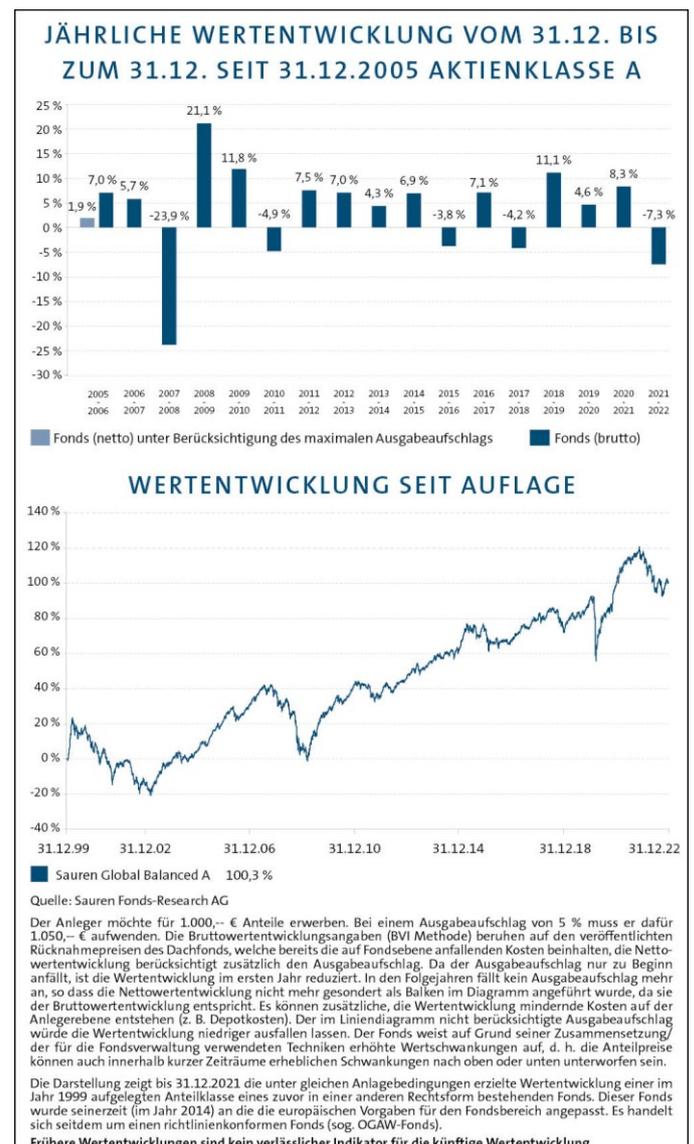
## Wirtschaftliches Umfeld

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

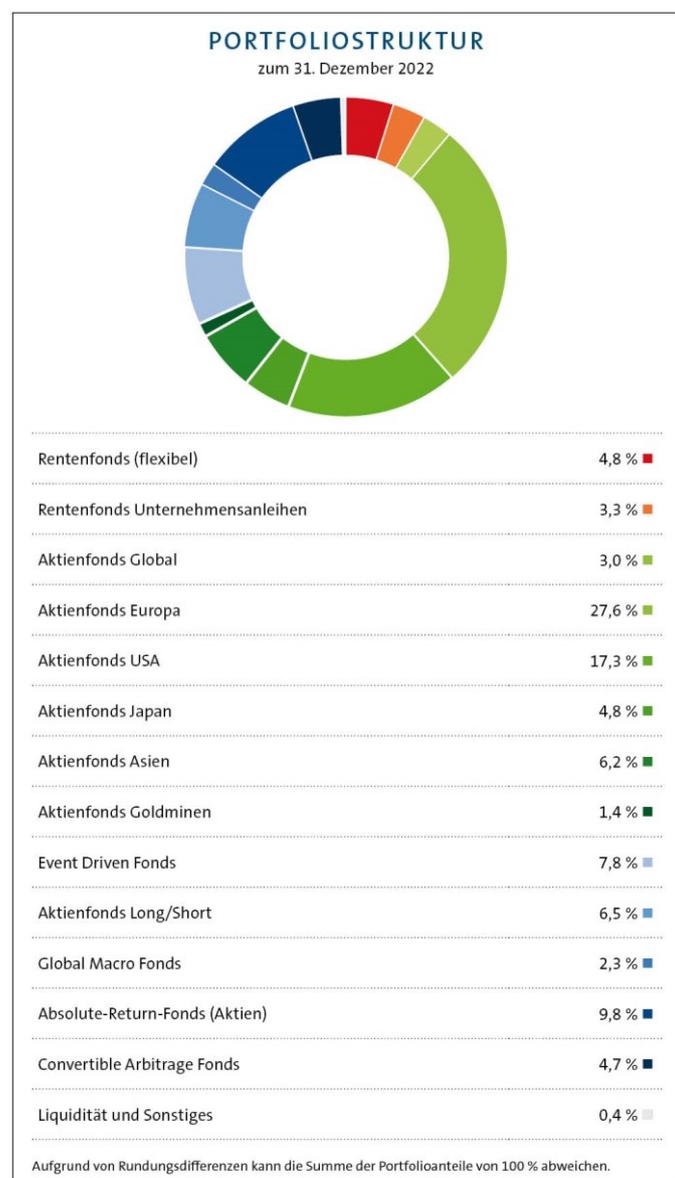


Im Bereich der klassischen Aktienfonds entwickelte sich die Mehrzahl der Fonds besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Europa-Fonds, zwei USA-Fonds und die beiden Japan-Fonds erzielten darüber hinaus auch attraktive Wertzuwächse. Ein schwerpunktmäßig in Nebenwerte investierender Europa-Fonds 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.



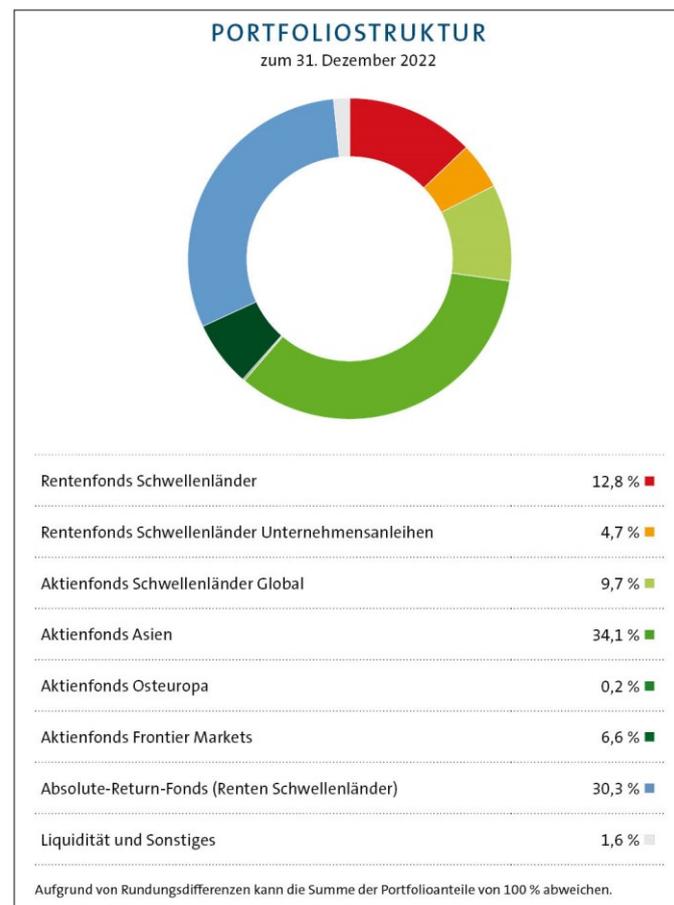
## Sauren Emerging Markets Balanced

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

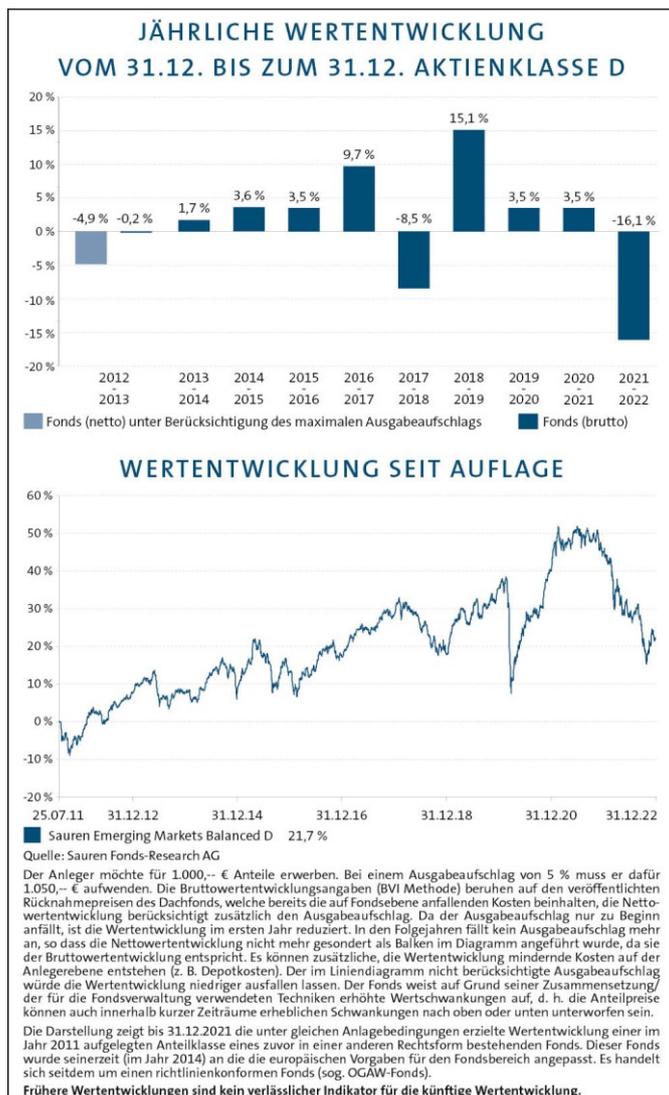
Die Märkte waren im zweiten Halbjahr 2022 insgesamt recht volatil. Im Zentrum stand die geldpolitische Straffung durch die Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen der Furcht vor einer Verschärfung der Maßnahmen vor allem durch die US-amerikanische Notenbank und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



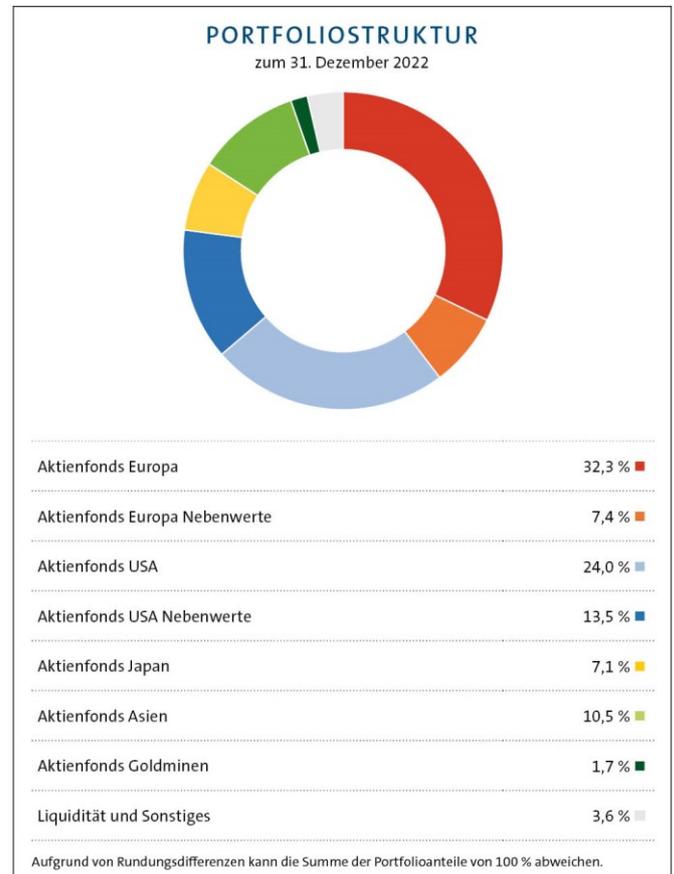
## Sauren Global Growth

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

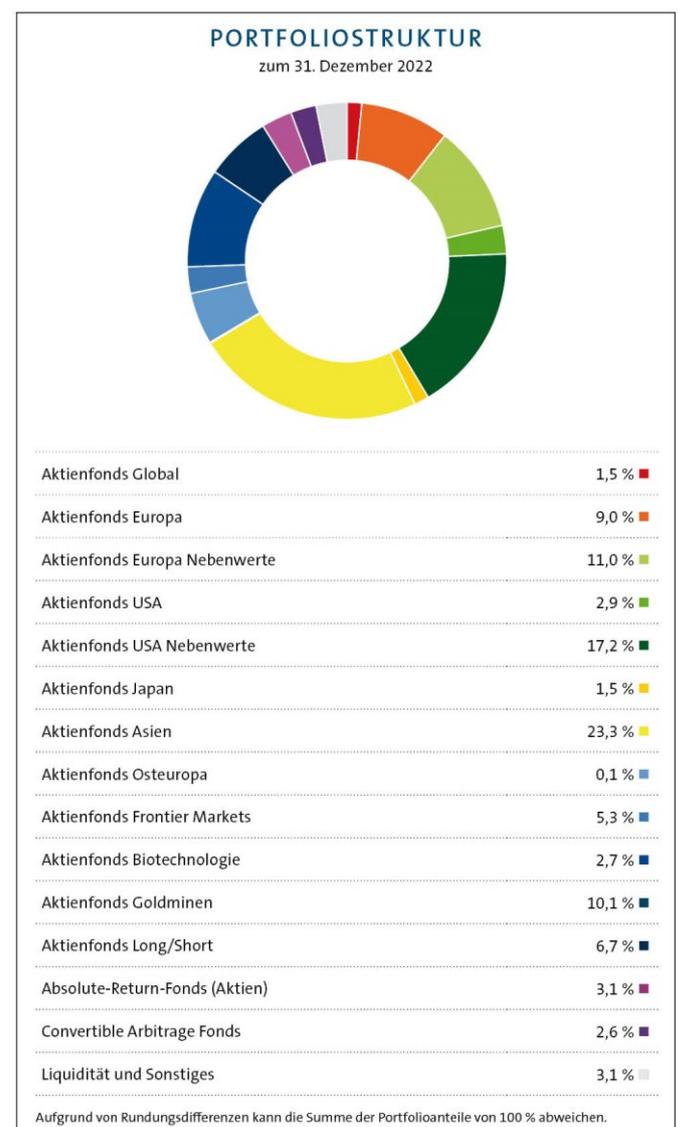
chinesische Aktien verzeichneten dagegen deutliche Wert-rückgänge.

## 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

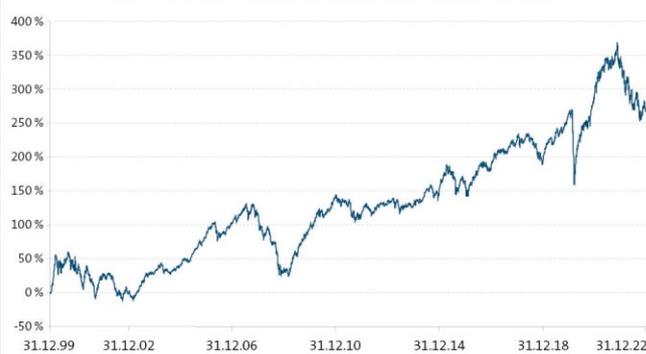
Der Sauren Global Opportunities verzeichnete im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 in der Anteilklasse A einen Wertverlust in Höhe von 2,1 %\*.

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.

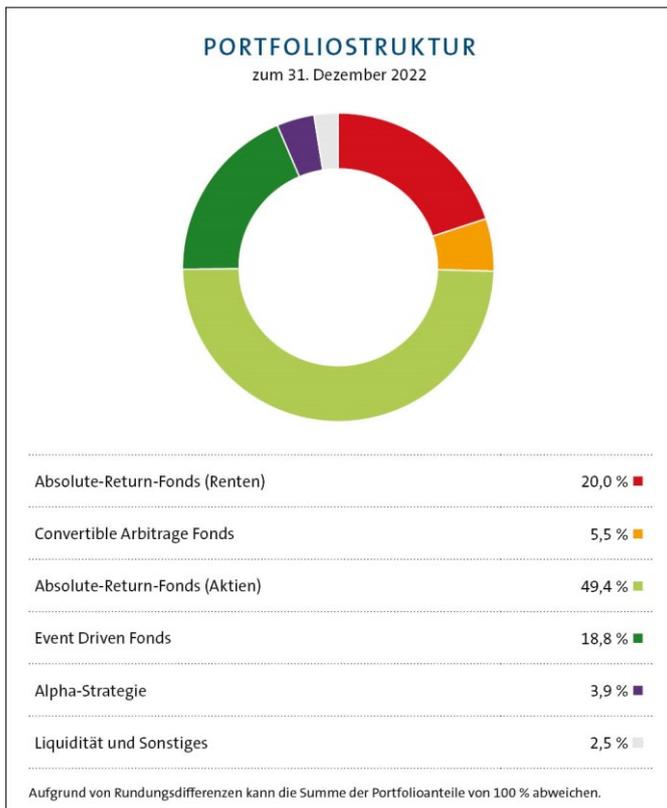
## Sauren Stable Absolute Return

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.

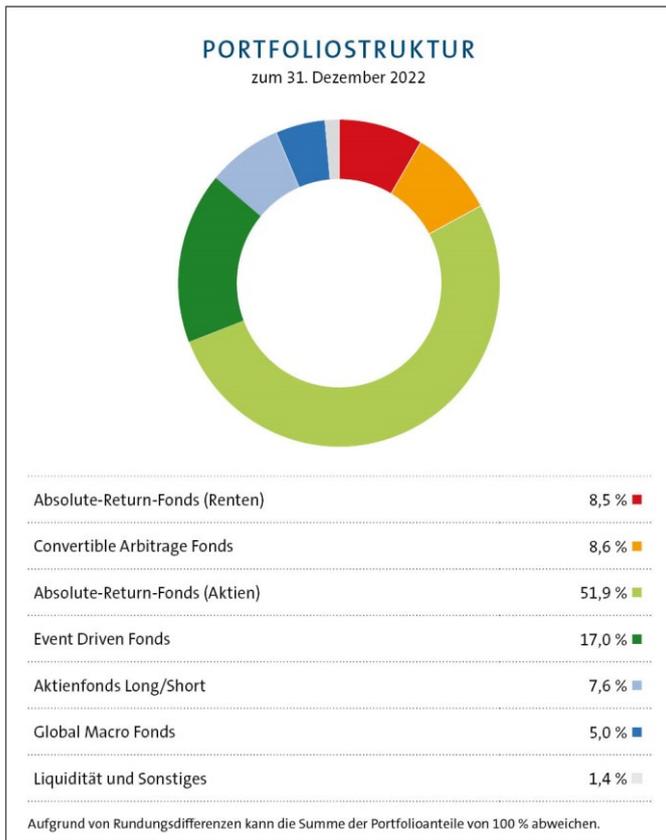


## Sauren Absolute Return

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.

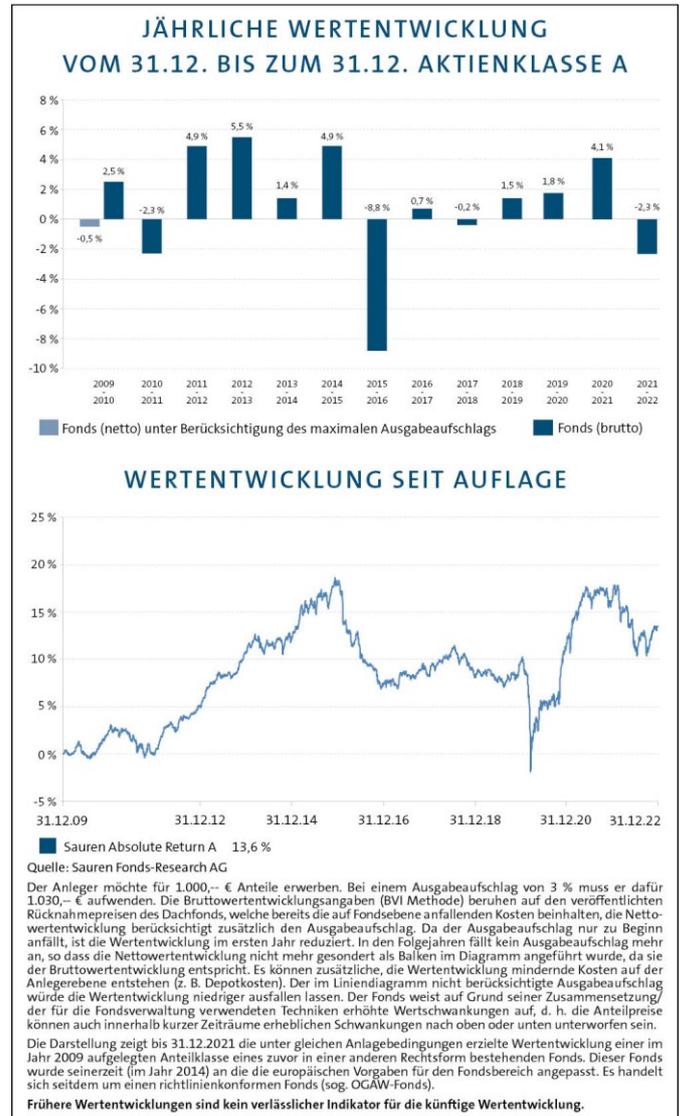
## Wirtschaftliches Umfeld

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).

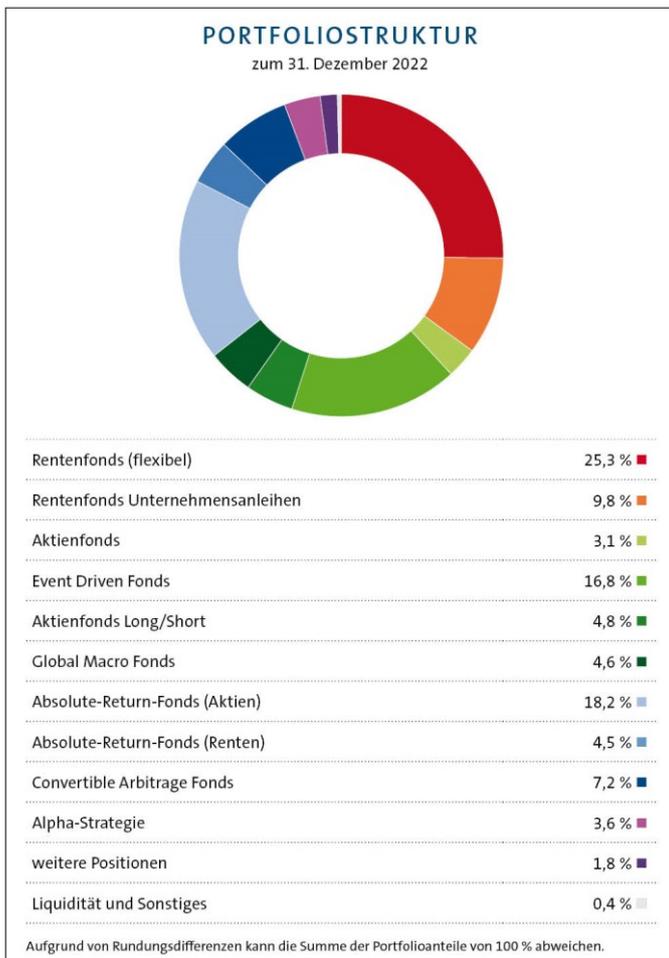
## Portfoliostruktur

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.

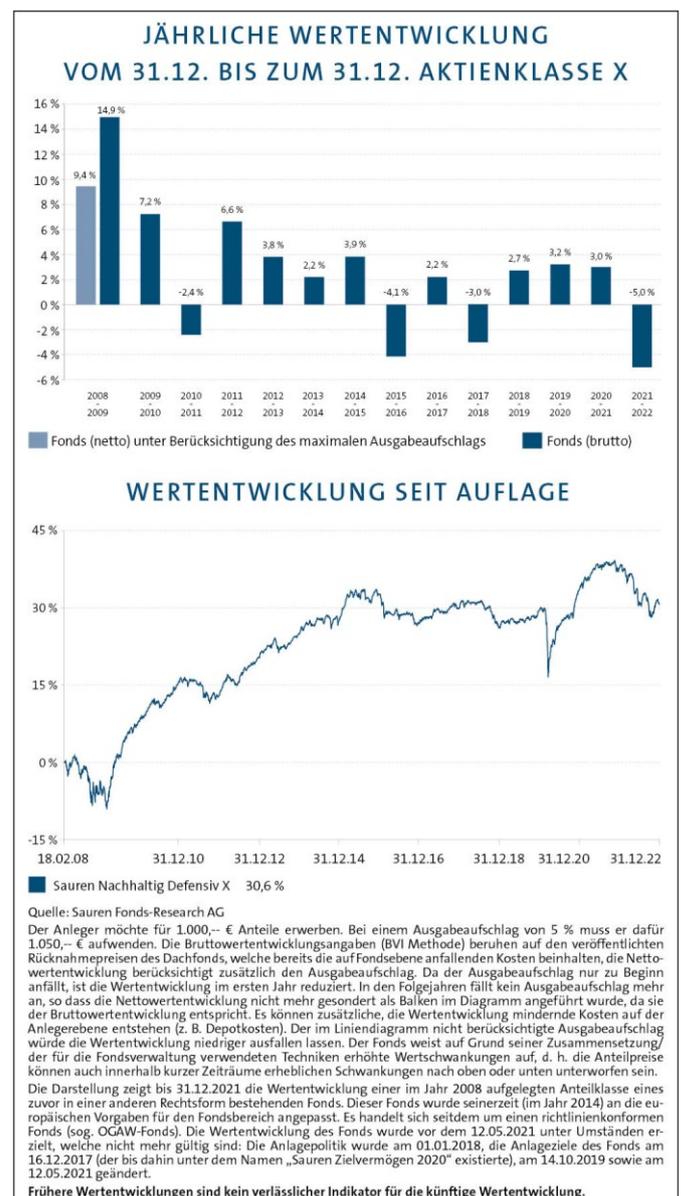
An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem deutlichen Anstieg des Kapitalmarktzins-

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.



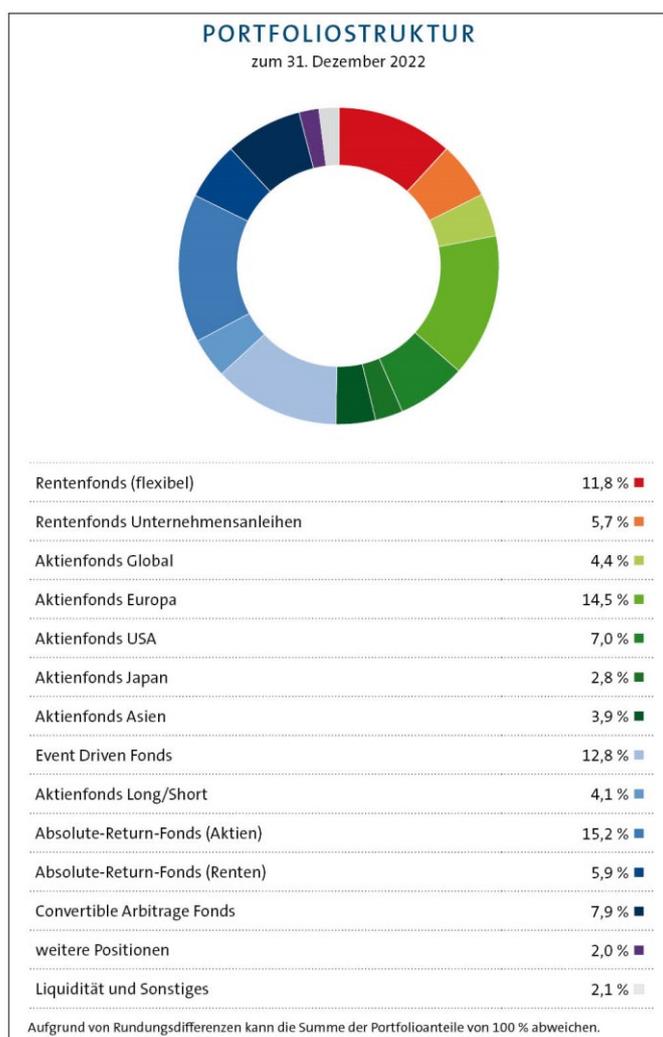
## Sauren Nachhaltig Ausgewogen

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

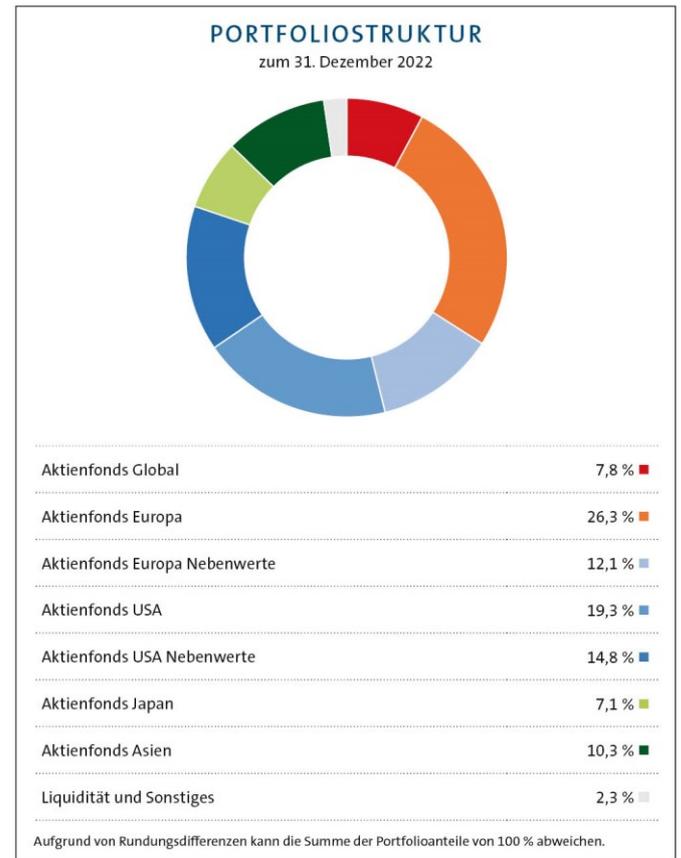
Der Sauren Nachhaltig Wachstum ist ein aktienorientierter nachhaltiger Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen- und Länderaktienfonds investiert.

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.

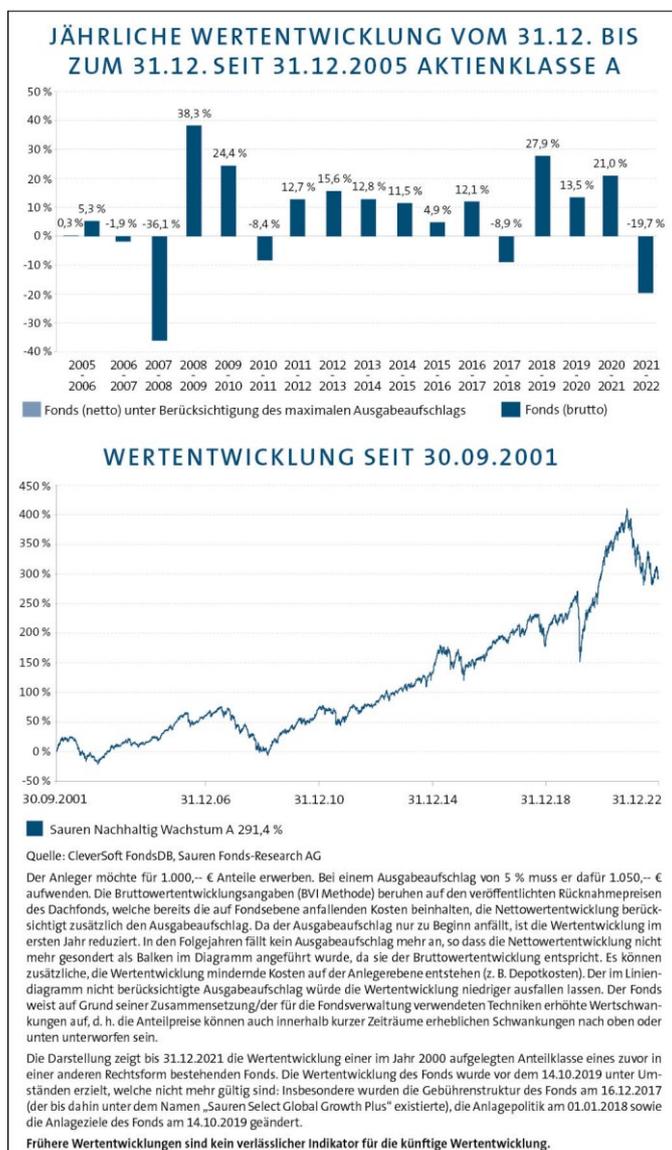
Die Aktienfonds des Portfolios entwickelten sich in der Mehrzahl besser als der jeweilige Marktindex. Insbesondere ein Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung, ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte und der durchgängig im Portfolio enthaltene Japan-Fonds erzielten darüber 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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	8.910,11
	<b>650.317.035,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-391.229,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.597.266,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-565.527,08
	<b>-4.554.022,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>645.763.013,27</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	508.943.797,55
Umlaufende Anteile	31.775.129,716
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>16,02</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	98.127.425,63
Umlaufende Anteile	9.053.153,277
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,84</b>

#### Anteilklasse 2F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	29.449.414,80
Umlaufende Anteile	3.606.754,301
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>8,17</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.654.515,41
Umlaufende Anteile	643.007,540
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,35</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.587.859,88
Umlaufende Anteile	261.079,337
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,91</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>9,76</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DEGI Global Business <sup>4)</sup>	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	0,9600	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>16.386.239,60</b>	<b>2,54</b>
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>317.337.521,29</b>	<b>49,15</b>

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

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

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	EUR	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>278.661.002,70</b>	<b>43,16</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>19.349.654,00</b>	<b>3,00</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>631.734.417,59</b>	<b>97,85</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A- USD Zertifikate	IE00B579F325	EUR	0	22.615	68.260	164,2300	11.210.339,80	1,74
							<b>11.210.339,80</b>	<b>1,74</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>642.944.757,39</b>	<b>99,59</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
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
<b>Short-Positionen</b>							<b>738.648,14</b>	<b>0,12</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>738.648,14</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>5.642.327,55</b>	<b>0,87</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.562.719,81</b>	<b>-0,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>645.763.013,27</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>2)</sup>
<b>Short-Positionen</b>				
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
<b>Short-Positionen</b>			<b>-22.215.459,45</b>	<b>-3,45</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>-22.215.459,45</b>	<b>-3,45</b>

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
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
<b>Terminkontrakte</b>			
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 <sup>1)</sup>	9.220.139,04
Zinsforderungen	7.803,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132.813,50
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	6.511,62
	<b>501.914.706,51</b>
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 <sup>3)</sup>	-519.084,05
	<b>-2.275.600,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>499.639.106,03</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	402.911.532,89
Umlaufende Anteile	20.116.010,185
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>20,03</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.522.935,33
Umlaufende Anteile	782.236,259
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,17</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	72.190.980,01
Umlaufende Anteile	5.875.925,021
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,29</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	12.944.782,97
Umlaufende Anteile	1.168.913,373
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,07</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.068.874,83
Umlaufende Anteile	164.095,746
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,61</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>12,42</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	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	IE00BKBDV58	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 -	IE000QMFFZ81	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>298.225.158,79</b>	<b>59,70</b>

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>163.542.385,93</b>	<b>32,73</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>30.779.893,95</b>	<b>6,16</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>492.547.438,67</b>	<b>98,59</b>
<b>Wertpapiervermogen</b>							<b>492.547.438,67</b>	<b>98,59</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>9.220.139,04</b>	<b>1,85</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.128.471,68</b>	<b>-0,44</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>499.639.106,03</b>	<b>100,00</b>

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
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
<b>Zertifikate</b>			
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 <sup>1)</sup>	575.367,25
Zinsforderungen	1.681,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	44.648,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	468.813,16
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.564,84
	<b>117.829.201,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-56.191,08
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-176.332,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-182.972,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-142.894,59
	<b>-558.390,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>117.270.811,55</b>

### ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (thesaurierend)	791695	LU0136335097	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse B</b> (ausschüttend)	A111TQ	LU1057098110	bis zu 5 %	EUR
<b>Anteilklasse D</b> (ausschüttend)	A0MZ0U	LU0318492419	0 %	EUR
<b>Anteilklasse H</b> (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
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>29,57</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.684.306,15
Umlaufende Anteile	419.373,783
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>13,55</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	33.799.018,85
Umlaufende Anteile	1.899.922,883
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>17,79</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	5.148.896,93
Umlaufende Anteile	446.821,330
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,52</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	90	520	2.350	1.271,9200	2.989.012,00	2,55
<b>Zwischensumme</b>							<b>2.989.012,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>73.926.679,14</b>	<b>63,06</b>

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>32.786.708,75</b>	<b>27,97</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>7.034.727,31</b>	<b>6,00</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>116.737.127,20</b>	<b>99,58</b>
<b>Wertpapiervermogen</b>							<b>116.737.127,20</b>	<b>99,58</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>575.367,25</b>	<b>0,49</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-41.682,90</b>	<b>-0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>117.270.811,55</b>	<b>100,00</b>

### DEISENTERMINGESCHAFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 Guthaben 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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
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 <sup>1)</sup>	402.442,39
Zinsforderungen	742,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	0,17
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	282,06
	<b>19.834.517,01</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.176,27
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-36.837,23
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-22.435,10
	<b>-83.448,60</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>19.751.068,41</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	16.327.146,56
Umlaufende Anteile	1.433.668,995
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,39</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.969.337,61
Umlaufende Anteile	241.252,336
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>8,16</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.454.584,24
Umlaufende Anteile	131.311,302
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,08</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>4)</sup></b>	<b>10,91</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	1.370	1.500	10.990	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>12.355.078,40</b>	<b>62,57</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>5.711.040,86</b>	<b>28,91</b>
<b>Österreich</b>								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- <sup>4)</sup>	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	6.100	6,4811	39.534,71	0,20
<b>Zwischensumme</b>							<b>39.534,71</b>	<b>0,20</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.325.396,02</b>	<b>6,71</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>19.431.049,99</b>	<b>98,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>19.431.049,99</b>	<b>98,39</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5)</sup></b>							<b>402.442,39</b>	<b>2,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-82.423,97</b>	<b>-0,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>19.751.068,41</b>	<b>100,00</b>

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	4.149,35
	<b>317.146.137,91</b>
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 <sup>3)</sup>	-386.780,99
	<b>-2.727.797,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>314.418.340,35</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	271.316.257,95
Umlaufende Anteile	6.349.005,799
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>42,73</b>

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.304.731,63
Umlaufende Anteile	536.987,412
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>17,33</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	22.080.246,04
Umlaufende Anteile	1.157.590,434
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>19,07</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	11.717.104,73
Umlaufende Anteile	939.787,904
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>12,47</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	720	3.100	6.960	1.271,9200	8.852.563,20	2,82
<b>Zwischensumme</b>							<b>8.852.563,20</b>	<b>2,82</b>
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>181.129.151,25</b>	<b>57,62</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>91.462.957,91</b>	<b>29,09</b>

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

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

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	2.220.300	2.090.000	4.855.000	1,9038	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>21.553.117,63</b>	<b>6,86</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>302.997.789,99</b>	<b>96,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>302.997.789,99</b>	<b>96,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>10.292.277,24</b>	<b>3,27</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>1.128.273,12</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>314.418.340,35</b>	<b>100,00</b>

### DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	3.188,22
	<b>233.924.654,95</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-81.551,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-149.845,26
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-331.709,50
	<b>-563.105,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>233.361.548,96</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>6.322.136,735</b>
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>36,91</b>

### ANTEILKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
<b>Anteilklasse A</b> (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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	0	2.430	2.260	1.271,9200	2.874.539,20	1,23
<b>Zwischensumme</b>							<b>2.874.539,20</b>	<b>1,23</b>
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>140.236.943,52</b>	<b>60,08</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>51.306.049,68</b>	<b>21,99</b>
<b>Österreich</b>								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- <sup>4)</sup>	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	6,4811	219.709,29	0,09
<b>Zwischensumme</b>							<b>219.709,29</b>	<b>0,09</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	604.000	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>31.459.770,91</b>	<b>13,48</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>226.097.012,60</b>	<b>96,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>226.097.012,60</b>	<b>96,87</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5)</sup></b>							<b>6.414.192,45</b>	<b>2,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>850.343,91</b>	<b>0,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>233.361.548,96</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum 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 <sup>1)</sup>
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 <sup>2)</sup>	Abgänge <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	104,96
	<b>7.651.060,01</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-3.008,23
	<b>-3.008,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.648.051,78</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	990.923,56
Umlaufende Anteile	96.884,115
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,23</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.657.128,22
Umlaufende Anteile	629.843,623
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,57</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (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-	IE0005BN4668	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 -	IE000QMFZ281	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>4.411.051,53</b>	<b>57,67</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>2.777.012,91</b>	<b>36,31</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	0	21.000	124.000	2,1960	272.304,00	3,56
<b>Zwischensumme</b>							<b>272.304,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>7.460.368,44</b>	<b>97,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.460.368,44</b>	<b>97,54</b>

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

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

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023	EUR	0	8	-8		13.475,00	0,18
<b>Short-Positionen</b>						<b>13.475,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>13.475,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>170.168,87</b>	<b>2,22</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>4.039,47</b>	<b>0,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>7.648.051,78</b>	<b>100,00</b>

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

### TERMINKONTRAKTE

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Short-Positionen</b>				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2023	EUR		-304.960,00	-3,99
<b>Short-Positionen</b>				
<b>-304.960,00</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>-304.960,00</b>				

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

### 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-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2022 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.271.885,98)	94.827.589,92
Bankguthaben <sup>1)</sup>	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 <sup>3)</sup>	1.377,94
	<b>96.255.198,67</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-35.562,05
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-91.359,62
	<b>-126.921,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>96.128.277,00</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	34.690.625,84
Umlaufende Anteile	3.053.839,211
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,36</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	56.562.778,86
Umlaufende Anteile	5.101.343,415
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,09</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	3.831.984,64
Umlaufende Anteile	334.862,273
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>11,44</b>

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.042.887,66
Umlaufende Anteile	100.139,155
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,41</b>
<b>Anteilwert (in CHF)<sup>5)</sup></b>	<b>10,25</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (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
<b>Zwischensumme</b>							<b>65.165.471,38</b>	<b>67,78</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>23.253.323,94</b>	<b>24,19</b>

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN ABSOLUTE RETURN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>6.408.794,60</b>	<b>6,66</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>94.827.589,92</b>	<b>98,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>94.827.589,92</b>	<b>98,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>1.141.896,95</b>	<b>1,19</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>158.790,13</b>	<b>0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>96.128.277,00</b>	<b>100,00</b>

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	0	43.650
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore 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
<b>Terminkontrakte</b>			
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022		72	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022		77	77
Swiss Market Index Future September 2022		4	0
Swiss Market Index Future Dezember 2022		2	2
FTSE 100 Index Future September 2022		6	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2022		5	5

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge 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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	630,78
	<b>55.434.270,71</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-164,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-318.600,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-57.520,57
	<b>-376.284,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>55.057.986,05</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	24.447.115,24
Umlaufende Anteile	2.415.739,942
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>10,12</b>

#### Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	30.082.421,21
Umlaufende Anteile	2.302.891,403
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>13,06</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	528.449,60
Umlaufende Anteile	53.797,731
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,82</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>26.657.918,03</b>	<b>48,43</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>24.762.005,05</b>	<b>44,97</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.131.379,20</b>	<b>2,05</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>52.551.302,28</b>	<b>95,45</b>

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

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

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

### TERMINKONTRAKTE

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

### 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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile</b>			
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
<b>Terminkontrakte</b>			
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	854,69
	<b>68.300.953,44</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.843,96
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.202.000,09
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-74.366,49
	<b>-1.278.210,54</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>67.022.742,90</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	64.350.185,85
Umlaufende Anteile	3.412.168,433
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>18,86</b>

#### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	387.818,87
Umlaufende Anteile	42.418,914
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,14</b>

#### Anteilklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.813.009,21
Umlaufende Anteile	195.004,882
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,30</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	471.728,97
Umlaufende Anteile	48.281,567
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,77</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>37.629.639,78</b>	<b>56,14</b>

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2022 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	4.570	0	27.200	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
<b>Zwischensumme</b>							<b>25.161.571,02</b>	<b>37,55</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>1.507.999,98</b>	<b>2,25</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>64.299.210,78</b>	<b>95,94</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
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
<b>Zertifikate</b>							<b>1.349.970,60</b>	<b>2,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>65.649.181,38</b>	<b>97,95</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>2.600.766,42</b>	<b>3,88</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.227.204,90</b>	<b>-1,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>67.022.742,90</b>	<b>100,00</b>

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
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 <sup>1)</sup>	4.274.973,00
Zinsforderungen	5.449,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.888,64
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.164,02
	<b>162.197.184,63</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-105.153,79
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-291.495,62
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-217.056,88
	<b>-613.706,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>161.583.478,34</b>

### ANTEILKLASSEN

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

### ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 31.12.2022

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	161.293.396,55
Umlaufende Anteile	7.243.890,033
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>22,27</b>

#### Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	290.081,79
Umlaufende Anteile	30.769,670
<b>Anteilwert (in EUR)</b>	<b>9,43</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 <sup>1)</sup> im Berichtszeitraum	Abgänge <sup>1)</sup>	Bestand <sup>1)</sup>	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV <sup>2)</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
CIM Investment Fund ICAV -	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-								
<b>Zwischensumme</b>							<b>94.926.426,78</b>	<b>58,73</b>
<b>Luxemburg</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>51.454.334,24</b>	<b>31,85</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
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
<b>Zwischensumme</b>							<b>11.521.948,02</b>	<b>7,13</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>157.902.709,04</b>	<b>97,71</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>157.902.709,04</b>	<b>97,71</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							<b>4.274.973,00</b>	<b>2,65</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-594.203,70</b>	<b>-0,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>161.583.478,34</b>	<b>100,00</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
Zum 31.12.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:								
<b>Währung</b>				<b>Kontrahent</b>	<b>Währungsbetrag</b>		<b>Kurswert (EUR)</b>	<b>%-Anteil vom NTFV<sup>2)</sup></b>
USD/EUR	Währungskäufe			DZ PRIVATBANK S.A.	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 <sup>1)</sup>	Abgänge <sup>1)</sup>
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 <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	29.738,59
	<b>2.230.804.921,54</b>
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 <sup>3)</sup>	-2.411.743,10
	<b>-13.160.496,90</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.217.644.424,64</b>

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 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 Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u.a. Anwendung, soweit das jeweilige Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

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

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

die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

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

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

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

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

### **5.) Verwendung der Erträge**

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

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

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

### **7.) 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](http://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