SAUREN

# JAHRESBERICHT

## Sauren
## (vormals: Sauren Fonds-Select SICAV)

Registernummer R.C.S. B 68351

30. Juni 2016

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


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

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

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

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

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

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

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

**WERTENTWICKLUNG**
vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016

| | |
|---|---|
| Sauren Global Defensiv | - 2,3 % |
| Sauren Global Balanced | - 6,0 % |
| Sauren Global Stable Growth | - 8,0 % |
| Sauren Zielvermögen 2020 | - 3,8 % |
| Sauren Zielvermögen 2030 | - 5,8 % |
| Sauren Zielvermögen 2040 | - 6,3 % |
| Sauren Emerging Markets Balanced | - 2,4 % |
| Sauren Global Growth | - 9,3 % |
| Sauren Global Champions | - 9,2 % |
| Sauren Global Opportunities | - 0,8 % |
| Sauren Absolute Return | - 5,1 % |

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

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

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

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

### Sauren Global Defensiv

#### Portfoliostruktur

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

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

## PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 30. Juni 2016

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

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

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

### Wesentliche Veränderungen

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

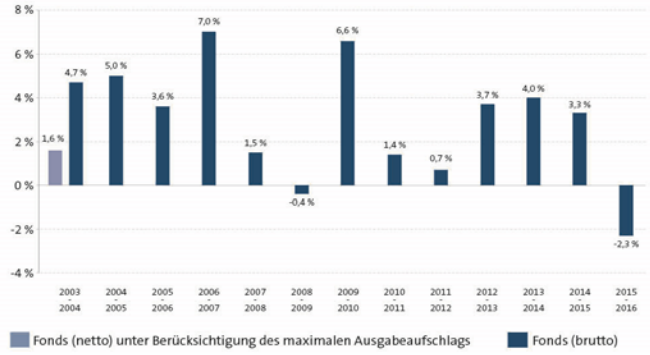
### Wirtschaftliches Umfeld

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

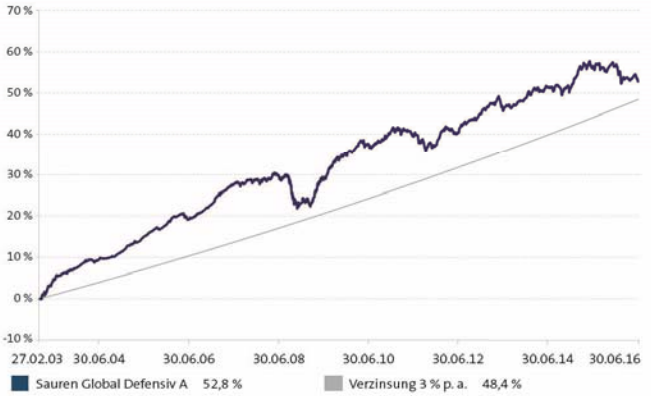
Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Insgesamt gab der Weltaktienmarkt im Berichtszeitraum gemessen am MSCI World Kursindex auf Euro-Basis um 4,5 % nach.

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

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (30.06.-30.06.)
## AKTIENKLASSE A




## WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE




Referenzindex: Verzinsung 3 % p. a.; Quellen: Bloomberg, Sauren Fonds-Research AG

Der Anleger möchte für 1.000,-- € Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür 1.030,-- € aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten). Der im Liniendiagramm nicht berücksichtigte Ausgabeaufschlag würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen lassen.

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

## RISIKOKLASSE (Einschätzung der Gesellschaft)[1]

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Geringes Risiko — Hohes Risiko

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

### Ergebnis

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

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

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

## Sauren Global Balanced

### Portfoliostruktur

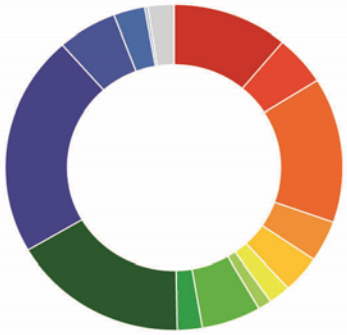
Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war der Sauren Global Balanced bei den Anleiheninvestments in mehrere flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds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

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

### Wesentliche Veränderungen

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
zum 30. Juni 2016



| | |
|---|---|
| Rentenfonds (flexibel) | 11,1 % |
| Aktienfonds Global | 5,0 % |
| Aktienfonds Europa | 14,4 % |
| Aktienfonds USA | 4,1 % |
| Aktienfonds Japan | 3,7 % |
| Aktienfonds Asien | 2,1 % |
| Aktienfonds Goldminen | 1,3 % |
| Aktienfonds Long/Short | 5,7 % |
| Multi-Strategy-Fonds | 2,4 % |
| Global Macro Fonds | 16,9 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 22,0 % |
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 5,7 % |
| Hedgefonds-Strategien* | 3,0 % |
| weitere Positionen | 0,3 % |
| Liquidität und Sonstiges | 2,5 % |

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

verbuchten die Aktienmärkte des Euro-Raums gemessen am EuroStoxx50 Kursindex einen Rückgang in Höhe von 16,3 %, wohingegen der US-amerikanische Aktienmarkt gemessen am S&P500 Kursindex auf Euro-Basis einen Anstieg in Höhe von 2,0 % verzeichnete.

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

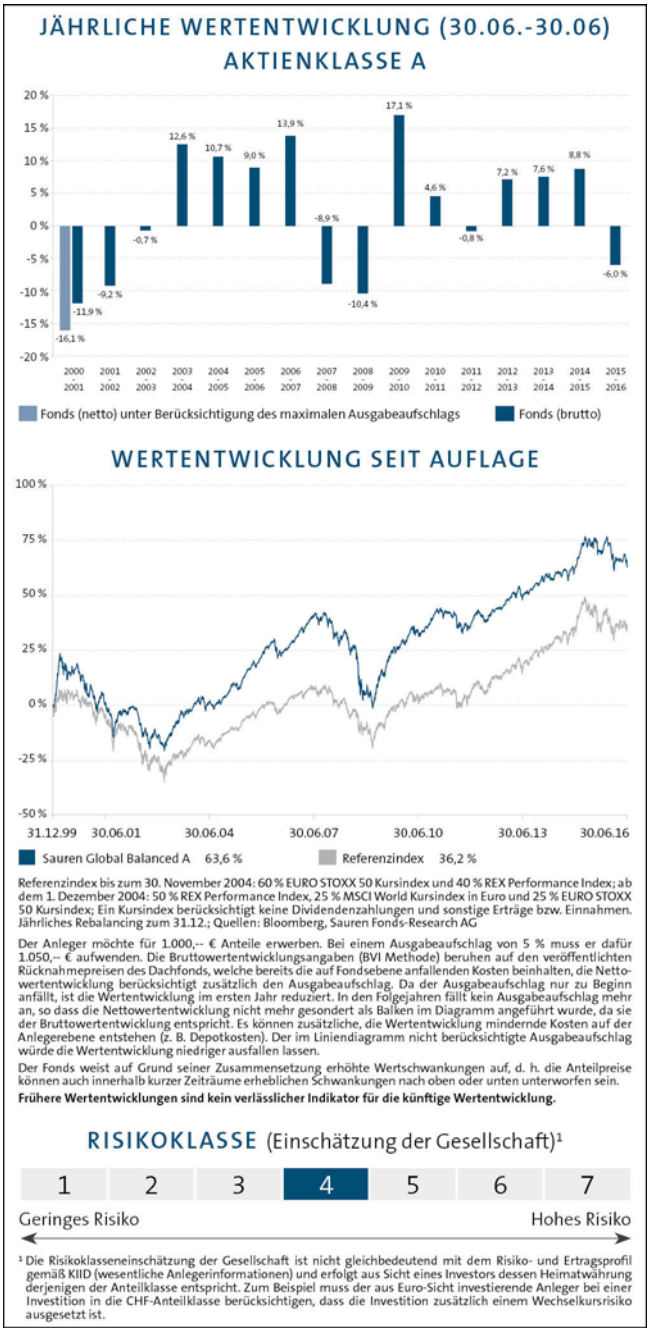
Für Absolute-Return-Strategien sowie für Global Macro Strategien war das Umfeld im Berichtszeitraum schwierig, da die Märkte über weite Strecken wenig von fundamentalen Aspekten geprägt waren. Vor allem im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen auf Sektor- und Einzeltitelebene,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

### Ergebnis

Der Sauren Global Balanced verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 6,0 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Global Balanced um 2,8 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum 3,2 % verlor.

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

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




### Sauren Global Stable Growth

### Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 war der Sauren Global Stable Growth bei den Anleiheninvestments in zwei flexibel ausgerichtete Rentenfonds investiert. Im Bereich der Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds mit Anlageuniversum Europa gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für US-amerika-

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

zum 30. Juni 2016

| | |
|---|---|
| Rentenfonds (flexibel) | 2,4 % |
| Aktienfonds Global | 12,3 % |
| Aktienfonds Europa | 26,4 % |
| Aktienfonds USA | 7,5 % |
| Aktienfonds Japan | 4,1 % |
| Aktienfonds Asien | 2,3 % |
| Aktienfonds Goldminen | 1,6 % |
| Aktienfonds Long/Short | 6,1 % |
| Globalfonds | 2,5 % |
| Multi-Strategy-Fonds | 1,5 % |
| Global Macro Fonds | 9,8 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 16,2 % |
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 1,6 % |
| Hedgefonds-Strategien* | 1,4 % |
| Liquidität und Sonstiges | 4,5 % |

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

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

## Wesentliche Veränderungen

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

## Wirtschaftliches Umfeld

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

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

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

## Ergebnis

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

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

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

Referenzindex: 50 % MSCI World Kursindex in Euro, 25 % EURO STOXX 50 Kursindex und 25 % REX Performance Index; Ein Kursindex berücksichtigt keine Dividendenzahlungen und sonstige Erträge bzw. Einnahmen. Jährliches Rebalancing zum 31.12; Quellen: Bloomberg, Sauren Fonds-Research AG

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

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

**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

**RISIKOKLASSE** (Einschätzung der Gesellschaft)[1]

| 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Geringes Risiko — Hohes Risiko

[1] Die Risikoklasseneinschätzung der Gesellschaft ist nicht gleichbedeutend mit dem Risiko- und Ertragsprofil gemäß KIID (wesentliche Anlegerinformationen).

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

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

## Sauren Zielvermögen 2020

### Portfoliostruktur

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
zum 30. Juni 2016

| | |
|---|---|
| Rentenfonds (flexibel) | 15,1 % |
| Rentenfonds Unternehmensanleihen | 2,0 % |
| Aktienfonds | 3,9 % |
| Aktienfonds Long/Short | 5,2 % |
| Multi-Strategy-Fonds | 11,2 % |
| Global Macro Fonds | 15,7 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 29,0 % |
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 11,7 % |
| Hedgefonds-Strategien* | 2,5 % |
| weitere Positionen | 0,2 % |
| Liquidität und Sonstiges | 3,6 % |

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

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

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

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

### Wesentliche Veränderungen

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

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

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

### Ergebnis

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

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

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

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

## Sauren Zielvermögen 2030

### Portfoliostruktur

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

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

### Wesentliche Veränderungen

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
zum 30. Juni 2016

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

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

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

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

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

## Ergebnis

Der Sauren Zielvermögen 2030 verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 einen Wertrückgang in Höhe von 5,8 %*. Mit diesem Ergebnis blieb der Sauren Zielvermögen 2030 um 4,8 Prozentpunkte* hinter einem rebalancierten Referenzindex (siehe hierzu die nachfolgende Graphik) zurück, der im Berichtszeitraum 1,0 % verlor.

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

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

## Sauren Zielvermögen 2040

### Portfoliostruktur

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
zum 30. Juni 2016

| | |
|---|---|
| Rentenfonds (flexibel) | 8,4 % |
| Aktienfonds Global | 5,8 % |
| Aktienfonds Europa | 17,3 % |
| Aktienfonds USA | 4,5 % |
| Aktienfonds Japan | 4,3 % |
| Aktienfonds Asien | 2,4 % |
| Aktienfonds Goldminen | 1,6 % |
| Aktienfonds Long/Short | 5,9 % |
| Multi-Strategy-Fonds | 2,5 % |
| Global Macro Fonds | 14,6 % |
| Absolute-Return-Fonds (Aktien) | 22,1 % |
| Absolute-Return-Fonds (Renten) | 4,2 % |
| Hedgefonds-Strategien* | 2,4 % |
| weitere Positionen | 0,2 % |
| Liquidität und Sonstiges | 3,7 % |

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

## Wesentliche Veränderungen

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

## Wirtschaftliches Umfeld

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

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

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

## Ergebnis

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

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

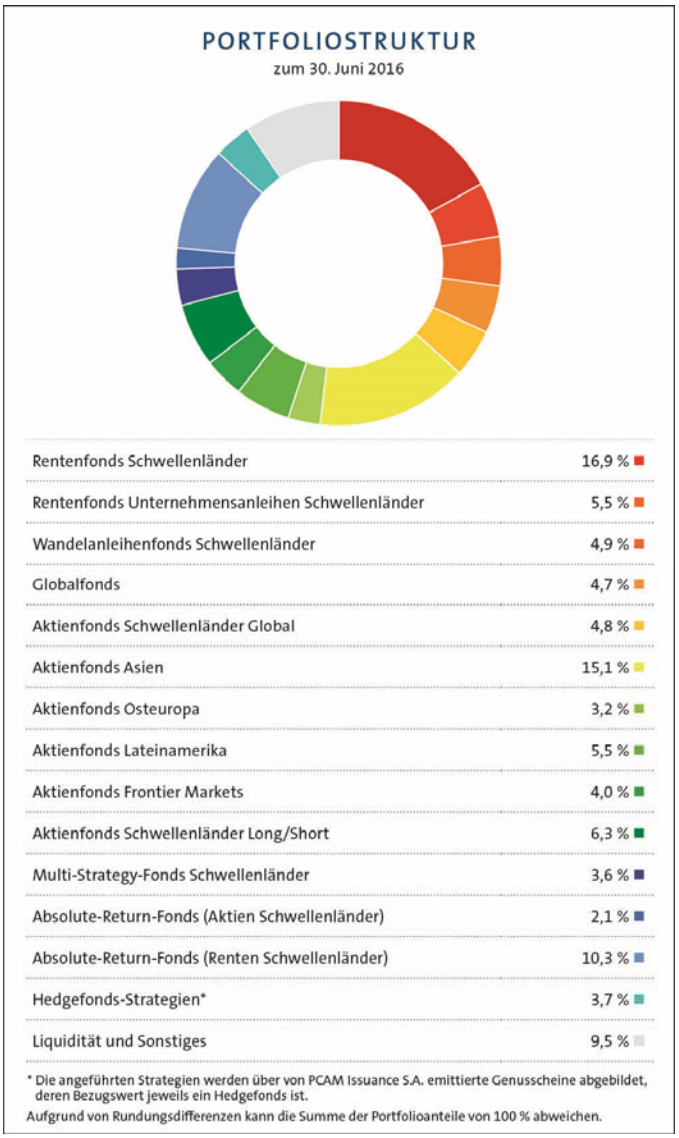
Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexibel ausgerichtete Rentenfonds und vor allem in Absolute-Return-Fonds investiert. Diese Positionierung wirkte sich im Berichtszeitraum sowohl aus relativer als auch aus absoluter Sicht nachteilig aus. Zum einen verbuchten Anleihen im Zuge des weiteren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

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

## Sauren Emerging Markets Balanced

### Portfoliostruktur

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




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

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

### Wesentliche Veränderungen

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

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

### Ergebnis

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

Der wesentliche Grund für das bessere Abschneiden des Sauren Emerging Markets Balanced gegenüber dem Referenzindex liegt darin, dass sich die Aktienfonds des Portfolios im Berichtszeitraum durchweg besser als ihre jeweiligen Marktindizes halten konnten. Teilweise schlossen die Aktienfonds den Berichtszeitraum sogar mit Wertzuwächsen ab. Die Rentenfonds des Portfolios verzeichneten durchweg Wertsteigerungen, lediglich der Wandelanleihenfonds hatte einen Verlust hinzunehmen. Im Segment der Absolute-Return-Fonds verbuchte der aktienorientierte Fonds einen hohen Verlust. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Multi-Strategy-Fonds erzielte eine attraktive Wertsteigerung.

## Sauren Global Growth

### Portfoliostruktur

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

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

**PORTFOLIOSTRUKTUR**
zum 30. Juni 2016

| | |
|---|---|
| Aktienfonds Europa | 28,2 % |
| Aktienfonds Europa Nebenwerte | 10,0 % |
| Aktienfonds USA | 22,6 % |
| Aktienfonds USA Nebenwerte | 11,7 % |
| Aktienfonds Japan | 7,0 % |
| Aktienfonds Japan Nebenwerte | 2,6 % |
| Aktienfonds Schwellenländer Global | 1,0 % |
| Aktienfonds Asien | 4,7 % |
| Aktienfonds Lateinamerika | 1,6 % |
| Aktienfonds Frontier Markets | 1,3 % |
| Aktienfonds Biotechnologie | 0,9 % |
| Aktienfonds Goldminen | 1,5 % |
| Hedgefonds-Strategien* | 2,5 % |
| Liquidität und Sonstiges | 4,4 % |

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

## Wesentliche Veränderungen

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

## Wirtschaftliches Umfeld

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

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

## Ergebnis

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

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

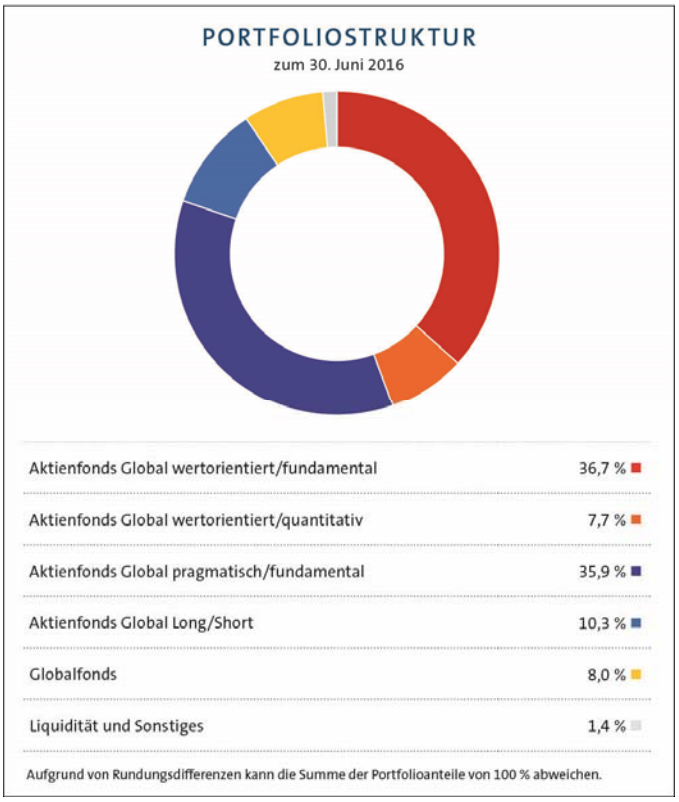
Entsprechend der allgemeinen Marktentwicklung mussten die meisten Zielfonds des Portfolios Wertrückgänge hin-

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

## Sauren Global Champions

### Portfoliostruktur

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




### Wesentliche Veränderungen

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

### Ergebnis

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

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

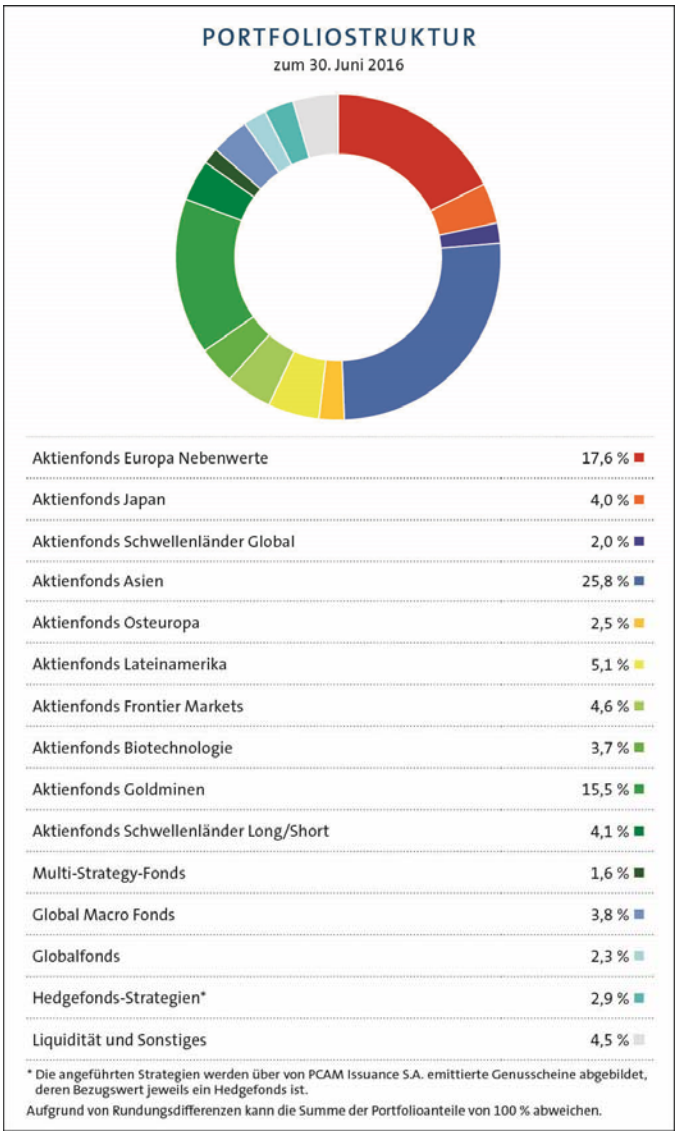
richtszeitraum einen Verlust und litt dabei insbesondere unter der Marktrotation im ersten Halbjahr 2016.

## Sauren Global Opportunities

### Portfoliostruktur

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

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



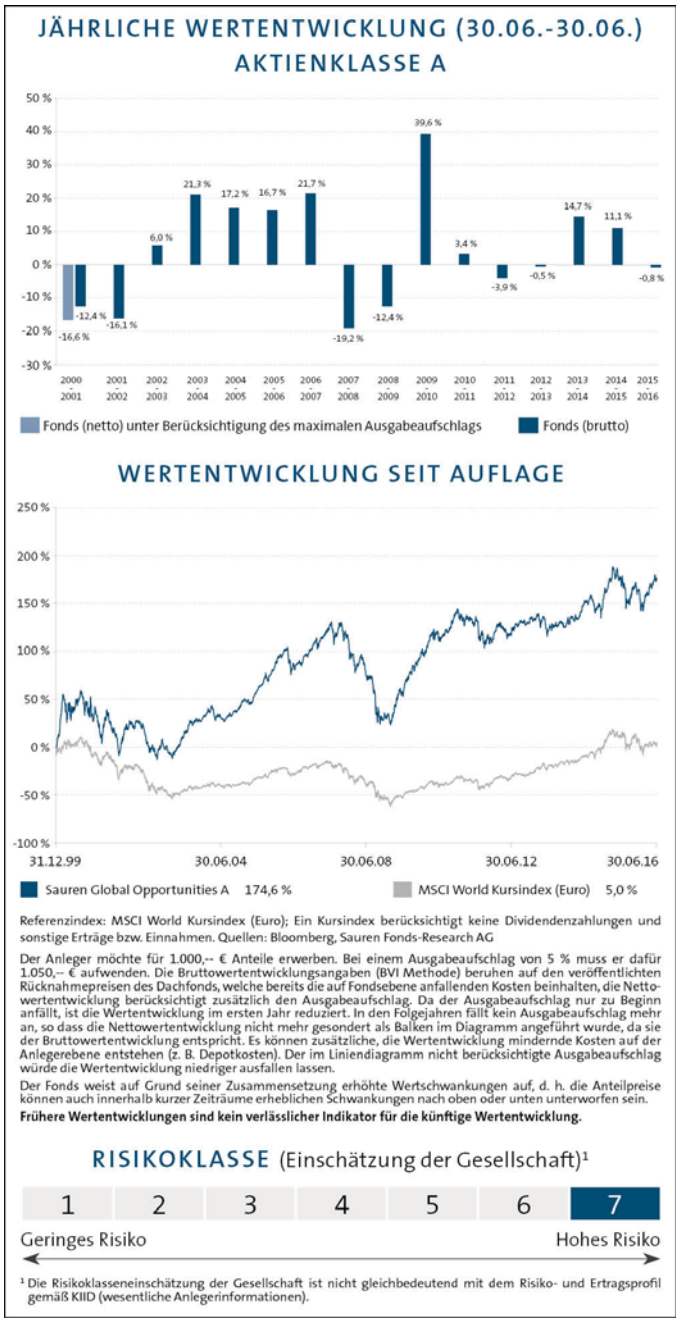

### Wesentliche Veränderungen

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

### Wirtschaftliches Umfeld

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

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




## Ergebnis

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

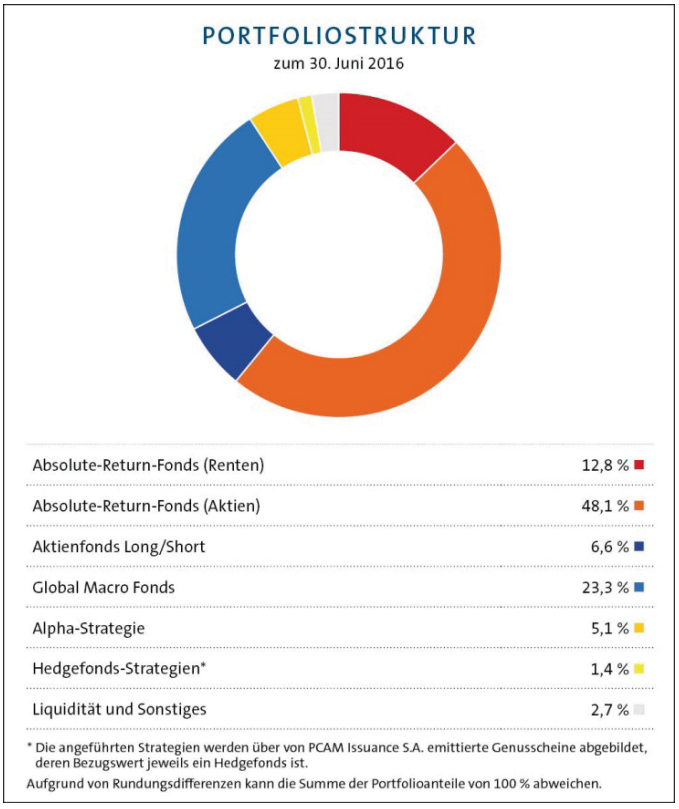
Auf Portfolioebene wirkte sich die Allokation im Bereich Goldminen positiv aus, da das Marktsegment im Berichtszeitraum einen sehr hohen Wertzuwachs verbuchte (FTSE Goldmines Index +68,9 % auf Euro-Basis). Dagegen wirkte es sich nachteilig aus, dass der Sauren Global Opportunities einen Schwerpunkt in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

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

## Sauren Absolute Return

### Portfoliostruktur

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



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

## Wesentliche Veränderungen

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

## Wirtschaftliches Umfeld

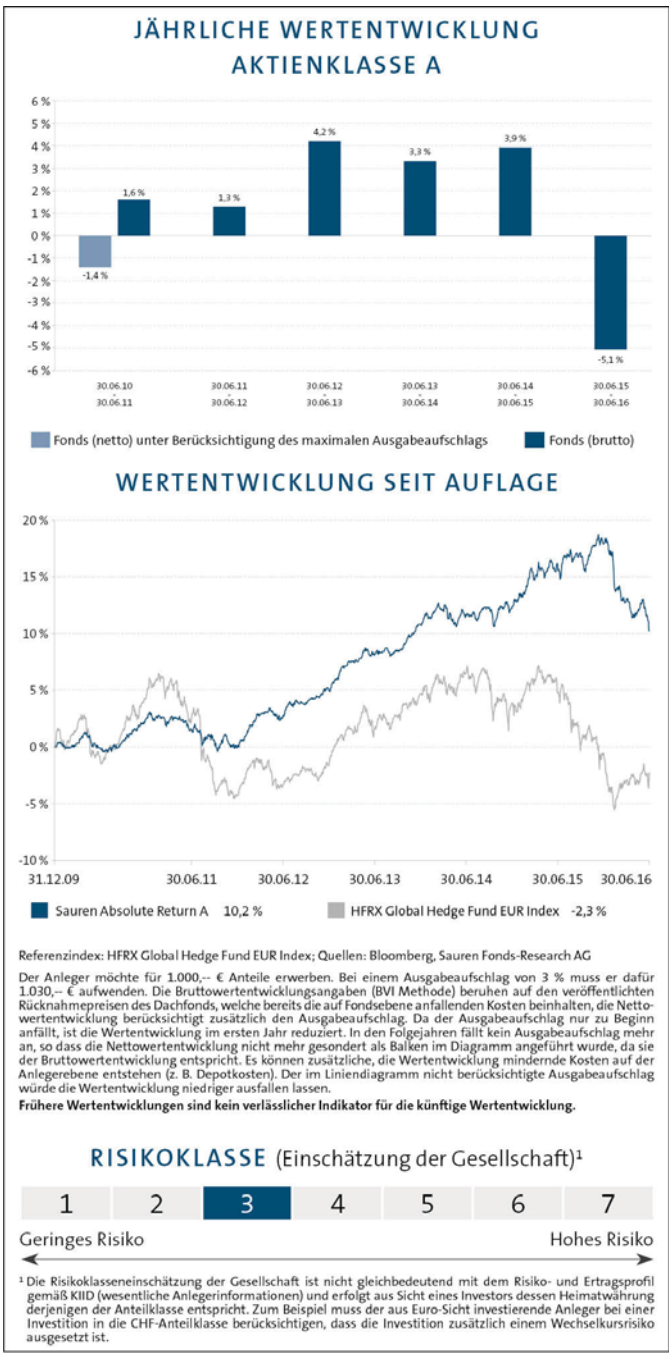
Das Umfeld an den Märkten war im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 über weite Strecken wenig fundamental. Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich auf Indexebene unter höheren Schwankungen per Saldo negativ. Im ersten Halbjahr 2016 kam es zu ausgeprägten kurzfristigen Rotationsphasen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

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

## Ergebnis

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

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




Köln, im August 2016

Der Verwaltungsrat
der Sauren

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

# SAUREN GLOBAL DEFENSIV

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

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

## AKTIENKLASSEN

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

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

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

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.
*** Die Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Managementgütungen.
***** umgerechnet Devisenkurse in Euro

| per 30.06.2014 | per 30.06.2015 | per 30.06.2016 |
|---|---|---|
| 1 Euro = 1,2150 CHF | 1 Euro = 1,0360 CHF | 1 Euro = 1,0879 CHF |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 65.090.530,800 |
| Ausgegebene Aktien | 5.381.484,669 |
| Zurückgenommene Aktien | -5.940.811,281 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **64.531.204,188** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 16.617.959,050 |
| Ausgegebene Aktien | 6.093.200,242 |
| Zurückgenommene Aktien | -1.486.708,532 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **21.224.450,760** |
| **Aktienklasse 3F** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.991.659,843 |
| Ausgegebene Aktien | 2.587.826,144 |
| Zurückgenommene Aktien | -587.494,620 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **8.991.991,367** |
| **Aktienklasse C** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 408.510,750 |
| Ausgegebene Aktien | 55.184,777 |
| Zurückgenommene Aktien | -60.702,345 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **402.993,182** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

# SAUREN GLOBAL DEFENSIV

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

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

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

| | Total | Aktienklasse A | Aktienklasse D | Aktienklasse 3F | Aktienklasse C |
|---|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 12.713.636,29 | 9.833.969,92 | 2.058.288,42 | 783.331,42 | 38.046,53 |
| Bankzinsen | -93.035,59 | -71.595,71 | -15.314,60 | -5.848,63 | -276,65 |
| Bestandsprovisionen | 3.142.169,29 | 2.430.579,57 | 508.800,77 | 193.415,43 | 9.373,52 |
| Sonstige Erträge | 126.752,91 | 97.994,71 | 20.549,78 | 7.834,37 | 374,05 |
| Ertragsausgleich | -90.719,08 | -593.300,22 | 383.298,75 | 121.782,88 | -2.500,49 |
| **Erträge insgesamt** | **15.798.803,82** | **11.697.648,27** | **2.955.623,12** | **1.100.515,47** | **45.016,96** |
| **Aufwendungen** | | | | | |
| Zinsaufwendungen | -45.840,87 | -35.363,10 | -7.488,93 | -2.852,43 | -136,41 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -5.974.851,31 | -4.636.849,81 | -956.078,43 | -363.967,26 | -17.955,81 |
| Verwahrstellenvergütung | -344.903,34 | -267.747,75 | -55.130,50 | -20.988,05 | -1.037,04 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -215.740,84 | -167.487,59 | -34.478,70 | -13.125,83 | -648,72 |
| Vertriebsstellenprovision | -4.578.334,72 | -3.553.070,35 | -732.609,83 | -278.895,47 | -13.759,07 |
| Taxe d'abonnement | -330.538,52 | -256.483,16 | -52.921,80 | -20.140,41 | -993,15 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -98.837,46 | -76.858,97 | -15.704,04 | -5.976,38 | -298,07 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -53.560,55 | -41.640,11 | -8.534,98 | -3.223,86 | -161,60 |
| Staatliche Gebühren | -6.341,82 | -4.896,13 | -1.032,27 | -394,63 | -18,79 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -321.113,18 | -251.128,55 | -49.917,55 | -19.092,16 | -974,92 |
| Aufwandsausgleich | -194.369,62 | 109.662,93 | -222.100,40 | -83.302,08 | 1.369,93 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-12.164.432,23** | **-9.181.862,59** | **-2.135.997,43** | **-811.958,56** | **-34.613,65** |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **3.634.371,59** | **2.515.785,68** | **819.625,69** | **288.556,91** | **10.403,31** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** [2] | **157.561,46** | | | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent** [2] | | **0,91** | **0,91** | **0,91** | **0,91** |
| **Laufende Kosten in Prozent** [2] | | **1,83** | **1,83** | **1,83** | **1,84** |
| **Performancegebühr in Prozent** | | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL DEFENSIV

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* im Berichtszeitraum | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DEGI Global Business | DE000A0ETSR6 | EUR | 0 | 0 | 181.310 | 4,1200 | 746.997,20 | 0,06 |
| ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I- | DE000A1W9A36 | EUR | 13.100 | 0 | 14.460 | 1.057,6400 | 15.293.474,40 | 1,17 |
| TMW Immobilien Weltfonds -P- | DE000A0DJ328 | EUR | 0 | 0 | 322.589 | 3,7000 | 1.193.579,30 | 0,09 |
| Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 | DE0005458061 | EUR | 0 | 261 | 256 | 7.247,0900 | 1.855.255,04 | 0,14 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **19.089.305,94** | **1,46** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Adagio -I- | FR0010929794 | EUR | 41 | 328 | 555 | 61.808,6000 | 34.303.773,00 | 2,63 |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 10 | 139 | 104 | 88.601,8600 | 9.214.593,44 | 0,71 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **43.518.366,44** | **3,34** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 4.870.000 | 0 | 4.870.000 | 1,8800 | 9.155.600,00 | 0,70 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 16.581.000 | 0 | 16.581.000 | 1,4652 | 24.294.481,20 | 1,86 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **33.450.081,20** | **2,56** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 123.300 | 131,2500 | 16.183.125,00 | 1,24 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 0 | 1.786.980 | 1.491.000 | 11,8466 | 17.663.280,60 | 1,35 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 382.000 | 427.000 | 3.993.000 | 11,4230 | 45.612.039,00 | 3,50 |
| GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF- | IE00BYXWT366 | EUR | 167.000 | 8.900 | 158.100 | 104,7200 | 16.556.232,00 | 1,27 |
| Hadron Alpha plc - Hadron Alpha Select Fund -I- | IE00B62LK681 | EUR | 10.611 | 0 | 232.178 | 111,4920 | 25.885.941,19 | 1,98 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 0 | 255.388 | 108,5000 | 27.709.603,43 | 2,12 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 183.000 | 4.000 | 179.000 | 98,8100 | 17.686.990,00 | 1,36 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ978 | EUR | 166.967 | 0 | 287.584 | 115,0000 | 33.072.117,59 | 2,53 |
| IVI Umbrella Fund plc - European Fund | IE00B0NLLM80 | EUR | 594.000 | 0 | 594.000 | 17,1300 | 10.175.220,00 | 0,78 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | EUR | 687.000 | 0 | 4.457.000 | 3,1800 | 14.173.260,00 | 1,09 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 130.000 | 0 | 130.000 | 100,9855 | 13.128.115,00 | 1,01 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -LP- | IE00BYQCRW81 | EUR | 25.300 | 0 | 25.300 | 100,8265 | 2.550.910,45 | 0,20 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 68.900 | 4.300 | 159.900 | 102,5490 | 16.397.585,10 | 1,26 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 47.568 | 0 | 228.968 | 100,1000 | 22.919.682,79 | 1,76 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 37.400 | 0 | 232.600 | 97,5439 | 22.688.711,14 | 1,74 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 1.178.500 | 0 | 1.178.500 | 16,2500 | 19.150.625,00 | 1,47 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 128.460 | 57.360 | 288.270 | 75,0900 | 21.646.174,78 | 1,66 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 27.266 | 35.250 | 323.126 | 127,5400 | 41.211.473,71 | 3,16 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- | IE00B4T04H34 | EUR | 1.209.000 | 77.700 | 1.131.300 | 9,6600 | 10.928.358,00 | 0,84 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S- | IE00B6TYHG95 | EUR | 126.300 | 204.000 | 543.000 | 19,6300 | 10.659.090,00 | 0,82 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **405.998.534,78** | **31,14** |

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

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

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL DEFENSIV

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

**TERMINKONTRAKTE**

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

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL DEFENSIV

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credt Strategies Fund -I- | LU0573587937 | 109.300 | 579.300 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Absolute Return Bond Fund -I- | LU1167329637 | 0 | 125.001 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 22.900 | 145.100 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I- | LU0549539178 | 307.300 | 307.300 |
| Henderson Horizon Fund SICAV - Euro High Yield Bond Fund -I2- | LU0828818087 | 21.700 | 21.700 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 0 | 36.517 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 132.650 | 132.650 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 5 | 5 |
| Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR) | LU0996658406 | 0 | 60.600 |
| SKY Harbor Global Funds SICAV - U.S. Short Duration High Yield Fund -A- | LU0765417018 | 533.850 | 533.850 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L- | LU0260085492 | 102.000 | 444.000 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 1.014.000 |

| Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine) | ISIN | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 12.170.225 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps | XS1056651059 | 0 | 27.800.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val | XS1056651307 | 0 | 25.600.000 |

| Terminkontrakte | Währung | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future September 2015 | EUR | 2.252 | 235 |
| EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015 | EUR | 2.450 | 2.450 |
| EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | EUR | 3.123 | 3.123 |
| EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | EUR | 2.836 | 2.836 |
| EURO STOXX Bank Index Future März 2016 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| MDAX Performance-Index Future September 2015 | EUR | 113 | 0 |
| MDAX Performance-Index Future Dezember 2015 | EUR | 119 | 119 |
| MDAX Performance-Index Future März 2016 | EUR | 120 | 120 |
| MDAX Performance-Index Future Juni 2016 | EUR | 115 | 115 |
| 10 YR Euro-Bund Future September 2015 | EUR | 191 | 317 |
| Swiss Market Index Future September 2015 | CHF | 97 | 0 |
| Swiss Market Index Future Dezember 2015 | CHF | 101 | 101 |
| Swiss Market Index Future März 2016 | CHF | 94 | 94 |
| Swiss Market Index Future Juni 2016 | CHF | 102 | 102 |
| FTSE 100 Index Future September 2015 | GBP | 237 | 0 |
| FTSE 100 Index Future Dezember 2015 | GBP | 234 | 234 |
| FTSE 100 Index Future März 2016 | GBP | 272 | 272 |
| FTSE 100 Index Future Juni 2016 | GBP | 253 | 253 |
| Euro Currency Future September 2015 | GBP | 0 | 55 |
| Euro Currency Future Dezember 2015 | GBP | 55 | 55 |
| Euro Currency Future März 2016 | GBP | 55 | 55 |
| Euro Currency Future Juni 2016 | GBP | 55 | 55 |
| Euro Currency Future September 2015 | USD | 0 | 100 |
| Euro Currency Future Dezember 2015 | USD | 100 | 100 |
| Euro Currency Future März 2016 | USD | 100 | 100 |
| Euro Currency Future Juni 2016 | USD | 100 | 100 |
| 2YR Treasury 6% Future September 2015 | USD | 426 | 99 |
| 2YR Treasury 6% Future Dezember 2015 | USD | 235 | 235 |
| 2YR Treasury 6% Future März 2016 | USD | 262 | 262 |

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL BALANCED

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

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

## AKTIENKLASSEN

| | WKN | ISIN | Ausgabeaufschlag | Währung |
|---|---|---|---|---|
| **Aktienklasse A** (thesaurierend) | 930920 | LU0106280836 | bis zu 5 % | EUR |
| **Aktienklasse B** (ausschüttend) | A111TP | LU1057097732 | bis zu 5 % | EUR |
| **Aktienklasse D** (ausschüttend) | A0MZ0S | LU0318491288 | 0 % | EUR |
| **Aktienklasse C** (ausschüttend) | A1H595 | LU0580224623 | bis zu 5 % | CHF |

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 395.763.708,42 |
| Umlaufende Aktien | 24.189.802,073 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **16,36** |
| **Aktienklasse B** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 2.542.507,77 |
| Umlaufende Aktien | 248.397,846 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **10,24** |
| **Aktienklasse D** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 32.463.375,20 |
| Umlaufende Aktien | 3.075.440,387 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **10,56** |
| **Aktienklasse C** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 974.992,59 |
| Umlaufende Aktien | 98.647,394 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **9,88** |
| **Aktienwert (in CHF)** **** | **10,75** |

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

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

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro

| per 30.06.2014 | per 30.06.2015 | per 30.06.2016 |
|---|---|---|
| 1 Euro = 1,2150 CHF | 1 Euro = 1,0360 CHF | 1 Euro = 1,0879 CHF |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 25.523.863,082 |
| Ausgegebene Aktien | 2.828.084,517 |
| Zurückgenommene Aktien | -4.162.145,526 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **24.189.802,073** |
| **Aktienklasse B** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 48.568,477 |
| Ausgegebene Aktien | 213.802,011 |
| Zurückgenommene Aktien | -13.972,642 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **248.397,846** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 2.596.629,507 |
| Ausgegebene Aktien | 633.019,609 |
| Zurückgenommene Aktien | -154.208,729 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **3.075.440,387** |
| **Aktienklasse C** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 88.034,335 |
| Ausgegebene Aktien | 34.178,688 |
| Zurückgenommene Aktien | -23.565,629 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **98.647,394** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL BALANCED

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* im Berichtszeitraum | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DEGI EUROPA | DE0009807800 | EUR | 0 | 0 | 153.850 | 5,3550 | 823.866,75 | 0,19 |
| ProfitlichSchmidlin Fonds UI -I- | DE000A1W9A36 | EUR | 6.310 | 860 | 5.900 | 1.057,6400 | 6.240.076,00 | 1,45 |
| Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1 | DE0005458061 | EUR | 0 | 72 | 65 | 7.247,0900 | 471.060,85 | 0,11 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **7.535.003,60** | **1,75** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 5 | 41 | 126 | 88.601,8600 | 11.163.834,36 | 2,59 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **11.163.834,36** | **2,59** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I- | GB00BW9HLR90 | EUR | 1.090.000 | 3.873.000 | 12.690.000 | 0,8371 | 10.622.799,00 | 2,46 |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 438.000 | 626.000 | 6.692.000 | 1,8800 | 12.580.960,00 | 2,91 |
| First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 9.017.000 | 1.113.000 | 7.904.000 | 1,1213 | 8.862.755,20 | 2,05 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 9.871.000 | 164.000 | 9.707.000 | 1,4652 | 14.222.696,40 | 3,29 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **46.289.210,60** | **10,71** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | JPY | 126.400 | 154.800 | 706.900 | 1.328,4540 | 8.241.932,43 | 1,91 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 91.223 | 131,2500 | 11.973.027,15 | 2,77 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 0 | 332.000 | 964.500 | 11,4230 | 11.017.483,50 | 2,55 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 6.300 | 68.377 | 108,5000 | 7.418.899,08 | 1,72 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 57.600 | 2.600 | 55.000 | 98,8100 | 5.434.550,00 | 1,26 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 42.046 | 22.800 | 139.523 | 115,0000 | 16.045.119,11 | 3,72 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier- | IE00B3FHN967 | USD | 31.000 | 9.100 | 69.100 | 143,4000 | 8.925.364,80 | 2,07 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 5.800 | 19.400 | 85.100 | 102,5490 | 8.726.919,90 | 2,02 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 40.891 | 70.891 | 108.400 | 100,1000 | 10.850.840,00 | 2,51 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 3.000 | 26.570 | 97.300 | 97,5439 | 9.491.021,47 | 2,20 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 910.000 | 48.600 | 861.400 | 16,2500 | 13.997.750,00 | 3,24 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 66.280 | 71.580 | 137.000 | 75,0900 | 10.287.330,00 | 2,38 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 0 | 25.200 | 104.340 | 127,5400 | 13.307.505,49 | 3,08 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **135.717.742,93** | **31,43** |

* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
*** Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL BALANCED

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| CHF/EUR | Währungskäufe | 1.107.000,00 | 1.020.297,13 | 0,24 |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | 49.000,00 | 45.124,86 | 0,01 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 2.070.000,00 | 2.520.471,22 | 0,58 |

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL BALANCED

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F- | LU0736559518 | 0 | 491.900 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | 0 | 45.380 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 22.055 | 113.555 |
| Fidelity Active STrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y- | LU0650958159 | 0 | 65.900 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 0 | 53.472 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 33.900 | 33.900 |
| Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- | LU0772957808 | 8.800 | 62.350 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 2 | 2 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I- | LU0522254340 | 0 | 1.044.000 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 748.500 |

| Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine) | ISIN | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 10.083.759 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps | XS1056651059 | 0 | 6.700.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val | XS1056651307 | 0 | 10.700.000 |

| Terminkontrakte | Währung | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | EUR | 149 | 149 |

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

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

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

## AKTIENKLASSEN

| | WKN | ISIN | Ausgabeaufschlag | Währung |
|---|---|---|---|---|
| **Aktienklasse A** (thesaurierend) | 791695 | LU0136335097 | bis zu 5 % | EUR |
| **Aktienklasse B** (ausschüttend) | A111TQ | LU1057098110 | bis zu 5 % | EUR |
| **Aktienklasse D** (ausschüttend) | A0MZ0U | LU0318492419 | 0 % | EUR |

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 60.339.605,50 |
| Umlaufende Aktien | 2.717.421,988 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **22,20** |
| **Aktienklasse B** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 3.028.596,83 |
| Umlaufende Aktien | 289.630,140 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **10,46** |
| **Aktienklasse D** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 21.843.940,31 |
| Umlaufende Aktien | 1.567.007,541 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **13,94** |

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 2.529.374,293 |
| Ausgegebene Aktien | 735.962,937 |
| Zurückgenommene Aktien | -547.915,242 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **2.717.421,988** |
| **Aktienklasse B** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 121.805,152 |
| Ausgegebene Aktien | 190.325,792 |
| Zurückgenommene Aktien | -22.500,804 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **289.630,140** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.928.432,672 |
| Ausgegebene Aktien | 443.637,953 |
| Zurückgenommene Aktien | -805.063,084 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **1.567.007,541** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| **Aktienklasse A** | **30.06.2014** | **30.06.2015** | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR) | 49,69 | 61,00 | 60,34 |
| Umlaufende Aktien | 2.342.767 | 2.529.374 | 2.717.422 |
| Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR) | 14,31 | 4,58 | 4,75 |
| Aktienwert (in EUR) | 21,21 | 24,12 | 22,20 |

| **Aktienklasse B** | **01.07.2014** | **30.06.2015** | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR) | Auflegung | 1,39 | 3,03 |
| Umlaufende Aktien | - | 121.805 | 289.630 |
| Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR) | - | 1,25 | 1,84 |
| Aktienwert (in EUR) | 10,00 | 11,40 | 10,46 |

| **Aktienklasse D** | **30.06.2014** | **30.06.2015** | **30.06.2016** |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR) | 24,31 | 29,34 | 21,84 |
| Umlaufende Aktien | 1.813.142 | 1.928.433 | 1.567.008 |
| Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR) | 17,29 | 1,58 | -5,41 |
| Aktienwert (in EUR) | 13,41 | 15,21 | 13,94 |

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

# SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* im Berichtszeitraum | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 2 | 6 | 19 | 88.601,8600 | 1.683.435,34 | 1,98 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **1.683.435,34** | **1,98** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I- | GB00BW9HLR90 | EUR | 1.152.000 | 760.000 | 4.438.000 | 0,8371 | 3.715.049,80 | 4,36 |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 0 | 0 | 752.000 | 1,8800 | 1.413.760,00 | 1,66 |
| First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 1.908.000 | 196.000 | 1.712.000 | 1,1213 | 1.919.665,60 | 2,25 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 1.399.200 | 0 | 1.399.200 | 1,4652 | 2.050.107,84 | 2,41 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **9.098.583,24** | **10,68** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | JPY | 95.200 | 94.600 | 164.600 | 1.328,4540 | 1.919.114,55 | 2,25 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 10.620 | 131,2500 | 1.393.928,29 | 1,64 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Discretionary FX | IE00B5983B16 | EUR | 8.000 | 11.800 | 104.000 | 11,7692 | 1.223.996,80 | 1,44 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 0 | 3.571 | 108,5000 | 387.463,27 | 0,45 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 9.500 | 0 | 9.500 | 98,8100 | 938.695,00 | 1,10 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 12.280 | 3.880 | 28.028 | 115,0000 | 3.223.164,24 | 3,78 |
| Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A- (JPY) | IE00B428SJ43 | JPY | 6.265.300 | 5.295.300 | 970.000 | 185,0000 | 1.574.954,49 | 1,85 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A- | IE0032904330 | EUR | 1.073.000 | 85.000 | 988.000 | 3,1800 | 3.141.840,00 | 3,69 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier- | IE00B3FHN967 | USD | 9.050 | 3.570 | 18.250 | 143,4000 | 2.357.277,97 | 2,77 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 2.800 | 5.650 | 19.400 | 102,5490 | 1.989.450,60 | 2,33 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 2.363 | 6.862 | 17.401 | 100,1000 | 1.741.821,08 | 2,05 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 2.405 | 4.815 | 10.560 | 97,5439 | 1.030.063,58 | 1,21 |
| Odey Investment Funds plc - Odey Allegra Developed Markets Fund -I- | IE00BB0RGR64 | EUR | 8.070 | 4.440 | 21.800 | 136,0200 | 2.965.236,00 | 3,48 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 351.500 | 76.100 | 275.400 | 16,2500 | 4.475.250,00 | 5,25 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 9.770 | 5.910 | 19.000 | 75,0900 | 1.426.740,79 | 1,67 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 0 | 1.900 | 10.609 | 127,5400 | 1.353.114,84 | 1,59 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **31.142.111,50** | **36,55** |

* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
*** Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| USD/EUR | Währungskäufe | 4.800.000,00 | 4.315.029,52 | 5,06 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 240.000,00 | 292.228,55 | 0,34 |

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile** | | | |
| AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I- | LU0683600992 | 0 | 98.200 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | 3.800 | 20.350 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 4.100 | 21.220 |
| Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Asian Small/Mid Cap -LS- | LU0254485450 | 10.390 | 10.390 |
| Fidelity Active STrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y- | LU0650958159 | 3.350 | 20.750 |
| Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A- | LU1060955314 | 37.600 | 191.800 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 0 | 9.010 |
| Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund | LU0123357419 | 347.600 | 396.400 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -I- | IE0033009345 | 0 | 259.000 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 2.700 | 2.700 |
| Strategic China Panda Fund | IE00B3DKH950 | 268 | 813 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 296.000 |

| **Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)** | **ISIN** | **Zugänge** | **Abgänge** |
|---|---|---|---|
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 2.778.346 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps | XS1056651059 | 0 | 900.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val | XS1056651307 | 0 | 1.300.000 |

| **Terminkontrakte** | **Währung** | **Zugänge** | **Abgänge** |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | EUR | 44 | 44 |

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

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

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

## AKTIENKLASSE

| | WKN | ISIN | Ausgabeaufschlag | Währung |
|---|---|---|---|---|
| **Aktienklasse A** (thesaurierend) | A0MX7L | LU0313461773 | bis zu 5 % | EUR |

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

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

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

| | |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 591.893,32 |
| Bankzinsen | -2.731,83 |
| Bestandsprovisionen | 163.274,88 |
| Sonstige Erträge | 7.816,62 |
| Ertragsausgleich | 63.591,96 |
| **Erträge insgesamt** | **823.844,95** |
| **Aufwendungen** | |
| Zinsaufwendungen | -3.230,17 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr | -342.282,96 |
| Verwahrstellenvergütung | -17.802,75 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -11.135,71 |
| Vertriebsstellenprovision | -438.966,85 |
| Taxe d'abonnement | -16.353,92 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -6.709,22 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -9.254,27 |
| Staatliche Gebühren | -792,68 |
| Sonstige Aufwendungen 1) | -4.497,61 |
| Aufwandsausgleich | -40.205,12 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-891.231,26** |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-67.386,31** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** 2) | **14.747,41** |
| **Total Expense Ratio in Prozent** 2) | **1,26** |
| **Laufende Kosten in Prozent** 2) | **2,36** |
| **Performancegebühr in Prozent** | **0,00** |

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

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DEGI EUROPA | DE0009807800 | EUR | 0 | 0 | 29.500 | 5,3550 | 157.972,50 | 0,23 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **157.972,50** | **0,23** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 2 | 9 | 15 | 88.601,8600 | 1.329.027,90 | 1,93 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **1.329.027,90** | **1,93** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 80.000 | 0 | 670.000 | 1,8800 | 1.259.600,00 | 1,83 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 1.235.000 | 0 | 1.235.000 | 1,4652 | 1.809.522,00 | 2,63 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **3.069.122,00** | **4,46** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 11.880 | 131,2500 | 1.559.250,00 | 2,27 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 58.600 | 51.400 | 177.300 | 11,8466 | 2.100.402,18 | 3,06 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 15.550 | 20.800 | 203.200 | 11,4230 | 2.321.153,60 | 3,38 |
| GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -INF- | IE00BYXWT366 | EUR | 7.400 | 0 | 7.400 | 104,7200 | 774.928,00 | 1,13 |
| Hadron Alpha plc - Hadron Alpha Select Fund -I- | IE00B62LK681 | EUR | 3.257 | 1.300 | 12.160 | 111,4920 | 1.355.712,84 | 1,97 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 0 | 14.861 | 108,5000 | 1.612.417,42 | 2,35 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 11.700 | 0 | 11.700 | 98,8100 | 1.156.077,00 | 1,68 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 13.779 | 1.350 | 20.846 | 115,0000 | 2.397.241,36 | 3,49 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 8.250 | 0 | 8.250 | 100,9855 | 833.130,38 | 1,21 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 2.980 | 0 | 11.480 | 102,5490 | 1.177.262,52 | 1,71 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 8 | 953 | 16.305 | 100,1000 | 1.632.179,55 | 2,38 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 0 | 1.650 | 16.355 | 97,5439 | 1.595.330,48 | 2,32 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 48.600 | 0 | 48.600 | 16,2500 | 789.750,00 | 1,15 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 7.870 | 4.060 | 15.046 | 75,0900 | 1.129.799,63 | 1,64 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 4.184 | 2.549 | 21.595 | 127,5400 | 2.754.208,83 | 4,01 |
| Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Emerging and Sovereign Opportunities Portfolio -S- | IE00B4T04H34 | EUR | 68.000 | 0 | 68.000 | 9,6600 | 656.880,00 | 0,96 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **23.845.723,79** | **34,71** |

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2020

## DEVISENTERMINGESCHÄFTE[1)]

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

## TERMINKONTRAKTE

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

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge** | Abgänge** |
|---|---|---|---|
| AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F- | LU0736559518 | 0 | 55.200 |
| Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I- | GB00BW9HLR90 | 1.070.000 | 1.898.000 |
| BlackRock Global Funds - European High Yield Bond Fund -A2- | LU1191877379 | 100.000 | 100.000 |
| BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credt Strategies Fund -I- | LU0573587937 | 0 | 21.600 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 7.800 | 18.700 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I- | LU0627763740 | 13.570 | 37.770 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I- | LU0549539178 | 7.200 | 7.200 |
| Henderson Horizon Fund SICAV - Euro High Yield Bond Fund -I2- | LU0828818087 | 3.900 | 3.900 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 949 | 4.547 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 12.900 | 12.900 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 0 | 0 |
| Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR) | LU0996658406 | 1.500 | 6.200 |
| SKY Harbor Global Funds SICAV - U.S. Short Duration High Yield Fund -A- | LU0765417018 | 29.110 | 29.110 |

| Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine) | ISIN | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 1.097.293 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps | XS1056651059 | 0 | 1.400.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val | XS1056651307 | 0 | 1.300.000 |

| Terminkontrakte | Währung | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | EUR | 24 | 24 |

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

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

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

## AKTIENKLASSE

| | WKN | ISIN | Ausgabeaufschlag | Währung |
|---|---|---|---|---|
| **Aktienklasse A** (thesaurierend) | A0MX7M | LU0313461930 | bis zu 5 % | EUR |

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

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

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

| | |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 191.979,67 |
| Bankzinsen | -2.069,73 |
| Bestandsprovisionen | 76.813,45 |
| Sonstige Erträge | 1.595,73 |
| Ertragsausgleich | 33.267,97 |
| **Erträge insgesamt** | **301.587,09** |
| **Aufwendungen** | |
| Zinsaufwendungen | -1.299,23 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -161.366,05 |
| Verwahrstellenvergütung | -8.378,50 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -5.240,55 |
| Vertriebsstellenprovision | -206.804,59 |
| Taxe d'abonnement | -8.047,45 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -3.096,54 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -5.160,98 |
| Staatliche Gebühren | -638,34 |
| Sonstige Aufwendungen 1) | -3.546,31 |
| Aufwandsausgleich | -36.789,34 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-440.367,88** |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-138.780,79** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** 2) | **7.730,41** |
| **Total Expense Ratio in Prozent** 2) | **1,28** |
| **Laufende Kosten in Prozent** 2) | **2,33** |
| **Performancegebühr in Prozent** | **0,00** |

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

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* im Berichtszeitraum | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DEGI EUROPA | DE0009807800 | EUR | 0 | 0 | 7.000 | 5,3550 | 37.485,00 | 0,11 |
| KanAm US-grundinvest Fonds | DE0006791817 | EUR | 0 | 0 | 6.883 | 3,8350 | 26.396,31 | 0,08 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **63.881,31** | **0,19** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 1 | 1 | 10 | 88.601,8600 | 886.018,60 | 2,67 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **886.018,60** | **2,67** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I- | GB00BW9HLR90 | EUR | 108.400 | 0 | 699.000 | 0,8371 | 585.132,90 | 1,76 |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 0 | 0 | 434.000 | 1,8800 | 815.920,00 | 2,46 |
| First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 450.000 | 0 | 450.000 | 1,1213 | 504.585,00 | 1,52 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 720.000 | 0 | 720.000 | 1,4652 | 1.054.944,00 | 3,18 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **2.960.581,90** | **8,92** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | JPY | 0 | 0 | 40.600 | 1.328,4540 | 473.366,04 | 1,43 |
| Ennismore Smaller Companies plc – Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 5.410 | 131,2500 | 710.062,50 | 2,14 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 8.250 | 9.900 | 83.650 | 11,4230 | 955.533,95 | 2,88 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 0 | 4.417 | 108,5000 | 479.294,41 | 1,45 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 6.250 | 0 | 6.250 | 98,8100 | 617.562,50 | 1,86 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 4.860 | 0 | 9.931 | 115,0000 | 1.142.104,40 | 3,44 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier- | IE00B3FHN967 | USD | 2.155 | 0 | 3.685 | 143,4000 | 475.976,40 | 1,44 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 2.260 | 0 | 6.560 | 102,5490 | 672.721,44 | 2,03 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 0 | 1.000 | 7.750 | 100,1000 | 775.775,00 | 2,34 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 925 | 0 | 8.250 | 97,5439 | 804.737,18 | 2,43 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 46.000 | 0 | 46.000 | 16,2500 | 747.500,00 | 2,25 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 3.630 | 2.790 | 9.925 | 75,0900 | 745.303,54 | 2,25 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 769 | 0 | 8.242 | 127,5400 | 1.051.205,72 | 3,17 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **9.651.143,08** | **29,11** |

* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
*** Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

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

### DEVISENTERMINGESCHÄFTE[1)]

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 120.000,00 | 146.114,27 | 0,44 |

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2030

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F- | LU0736559518 | 0 | 35.300 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | 0 | 2.060 |
| BlackRock Global Funds - European High Yield Bond Fund -A2- | LU1191877379 | 71.500 | 71.500 |
| BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credt Strategies Fund -I- | LU0573587937 | 1.820 | 6.140 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 2.870 | 8.060 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I- | LU0627763740 | 0 | 7.435 |
| Fidelity Active STrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y- | LU0650958159 | 0 | 3.290 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | 13.000 | 50.500 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 0 | 1.584 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 6.400 | 6.400 |
| MainFirst SICAV - Germany Fund -C- | LU0390221926 | 3.000 | 3.000 |
| Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- | LU0772957808 | 0 | 2.200 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 0 | 0 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 22.000 |

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

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

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

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

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

## AKTIENKLASSE

| | WKN | ISIN | Ausgabeaufschlag | Währung |
|---|---|---|---|---|
| **Aktienklasse A** (thesaurierend) | A0MX7N | LU0313462318 | bis zu 5 % | EUR |

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

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

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

| | |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 54.873,68 |
| Bankzinsen | -230,32 |
| Bestandsprovisionen | 31.243,70 |
| Sonstige Erträge | 667,47 |
| Ertragsausgleich | -2.530,16 |
| **Erträge insgesamt** | **84.024,37** |
| **Aufwendungen** | |
| Zinsaufwendungen | -513,59 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -61.833,84 |
| Verwahrstellenvergütung | -3.214,72 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -2.010,80 |
| Vertriebsstellenprovision | -79.255,84 |
| Taxe d'abonnement | -3.188,06 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -1.214,56 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.233,94 |
| Staatliche Gebühren | -547,71 |
| Sonstige Aufwendungen 1) | -2.717,45 |
| Aufwandsausgleich | 47,28 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-157.683,23** |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-73.658,86** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** 2) | **5.118,03** |
| **Total Expense Ratio in Prozent** 2) | **1,29** |
| **Laufende Kosten in Prozent** 2) | **2,41** |
| **Performancegebühr in Prozent** | **0,00** |

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DEGI EUROPA | DE0009807800 | EUR | 0 | 0 | 4.500 | 5,3550 | 24.097,50 | 0,20 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **24.097,50** | **0,20** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 0 | 0 | 3 | 88.601,8600 | 265.805,58 | 2,26 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **265.805,58** | **2,26** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| Artemis Investment Funds ICVC - Artemis Global Equity Income Fund -I- | GB00BW9HLR90 | EUR | 70.000 | 112.000 | 419.000 | 0,8371 | 350.744,90 | 2,98 |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 0 | 0 | 193.000 | 1,8800 | 362.840,00 | 3,08 |
| First State Investments ICVC - First State Asia Focus Fund -B- | GB00BWNGXH62 | EUR | 250.000 | 0 | 250.000 | 1,1213 | 280.325,00 | 2,38 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 233.600 | 0 | 233.600 | 1,4652 | 342.270,72 | 2,91 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **1.336.180,62** | **11,35** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Coupland Cardiff Funds plc -CC Japan Alpha Fund -I- | IE00BLD2FW69 | JPY | 6.165 | 0 | 22.300 | 1.328,4540 | 260.001,55 | 2,21 |
| Ennismore Smaller Companies plc – Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 0 | 0 | 2.430 | 131,2500 | 318.937,50 | 2,71 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 0 | 0 | 21.900 | 11,4230 | 250.163,70 | 2,12 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -A- | IE00BC9ZL398 | EUR | 0 | 0 | 1.852 | 108,5000 | 200.962,62 | 1,71 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund -DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 800 | 0 | 800 | 98,8100 | 79.048,00 | 0,67 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 870 | 0 | 3.854 | 115,0000 | 443.175,72 | 3,76 |
| Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Capital Management Opportunity Fund -Premier- | IE00B3FHN967 | USD | 1.550 | 630 | 1.950 | 143,4000 | 251.873,54 | 2,14 |
| Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor / Capricorn GEM Strategy Fund -EB- | IE00BRJG7170 | EUR | 0 | 0 | 2.400 | 102,5490 | 246.117,60 | 2,09 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 0 | 4 | 3.041 | 100,1000 | 304.386,08 | 2,58 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 0 | 0 | 1.860 | 97,5439 | 181.431,65 | 1,54 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | EUR | 28.970 | 0 | 28.970 | 16,2500 | 470.762,50 | 4,00 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 2.430 | 2.550 | 3.683 | 75,0900 | 276.569,99 | 2,35 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 0 | 1 | 2.859 | 127,5400 | 364.671,30 | 3,10 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **3.648.101,75** | **30,98** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1- | LU0683601610 | USD | 11.750 | 0 | 11.750 | 26,1900 | 277.186,54 | 2,35 |
| Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I- | LU0572586674 | EUR | 0 | 0 | 1.780 | 117,9600 | 209.968,80 | 1,78 |
| Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -EU1- | LU0953331096 | EUR | 1.620 | 0 | 1.620 | 128,8200 | 208.688,40 | 1,77 |
| Alternative Fixed Income Fund | LU1161205858 | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 98,0300 | 294.090,00 | 2,50 |
| Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I- | LU1004631724 | EUR | 1.050 | 3.450 | 3.644 | 95,3022 | 347.324,39 | 2,95 |
| BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S- | LU1128913586 | USD | 600 | 0 | 600 | 207,3900 | 112.082,51 | 0,95 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I- | LU1337225053 | EUR | 2.800 | 0 | 2.800 | 99,1300 | 277.564,00 | 2,36 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Total Return Credit Fund -I- | LU0969341659 | EUR | 0 | 1.115 | 2.620 | 99,4600 | 260.585,20 | 2,21 |
| DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I- | LU0462954396 | EUR | 0 | 0 | 1.435 | 127,8800 | 183.507,80 | 1,56 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 250 | 0 | 250 | 929,0700 | 232.267,50 | 1,97 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I- | LU1111643042 | EUR | 0 | 180 | 225 | 957,9500 | 215.538,75 | 1,83 |
| Fidelity Funds SICAV - Japan Aggressive Fund -A- | LU1060955314 | JPY | 9.250 | 0 | 21.500 | 1.314,0000 | 247.946,72 | 2,11 |
| Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I- | LU0490769915 | EUR | 15.100 | 27.600 | 50.500 | 6,9106 | 348.985,30 | 2,96 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -I- | LU0248010471 | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 99,4600 | 198.920,00 | 1,69 |
| MainFirst SICAV - Germany Fund -C- | LU0390221926 | EUR | 0 | 0 | 1.980 | 109,2600 | 216.334,80 | 1,84 |
| MainFirst SICAV - Top European Ideas -C- | LU0308864965 | EUR | 1.715 | 0 | 5.615 | 41,8700 | 235.100,05 | 2,00 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- | LU1107506922 | EUR | 1.380 | 0 | 1.380 | 158,1380 | 218.230,44 | 1,85 |
| Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR) | LU0996658406 | EUR | 0 | 1.700 | 1.815 | 74,7181 | 135.613,35 | 1,15 |
| SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH | LU0241337616 | EUR | 0 | 320 | 1.680 | 309,6200 | 520.161,60 | 4,42 |
| StarCapital - StarCapital Argos - A- | LU0137341789 | EUR | 1.000 | 1.000 | 2.000 | 141,6000 | 283.200,00 | 2,40 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I- | LU0750223520 | EUR | 10.000 | 20.500 | 15.226 | 11,2700 | 171.599,77 | 1,46 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter European Growth -L- | LU0260085492 | EUR | 13.735 | 7.300 | 6.435 | 26,6200 | 171.299,70 | 1,45 |
| Wellington Management Portfolios (Luxembourg) - Global Quality Growth Portfolio -S- | LU1076253134 | EUR | 23.700 | 0 | 23.700 | 14,1200 | 334.644,00 | 2,84 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **5.700.839,62** | **48,40** |

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ZIELVERMÖGEN 2040

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

## DEVISENTERMINGESCHÄFTE[1)]

Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| AB SICAV I - Select Absolute Alpha Portfolio -F- | LU0736559518 | 0 | 9.900 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | 0 | 1.300 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- | LU1163202150 | 1.710 | 3.780 |
| Fidelity Active STrategy ("FAST") SICAV - Emerging Markets Fund -Y- | LU0650958159 | 0 | 1.900 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged | IE00BCBHZ978 | 0 | 1.058 |
| J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -I- | IE0033009345 | 0 | 37.100 |
| JPMorgan Investment Funds SICAV - JPM Global Macro Opportunities -C- | LU0095623541 | 640 | 640 |
| Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- | LU0772957808 | 0 | 1.635 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 0 | 0 |
| The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Strategic Total Return -I- | LU0522254340 | 0 | 24.470 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 24.400 |

| Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine) | ISIN | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 200.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Numen Credit Opps | XS1056651059 | 0 | 200.000 |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Pivot Global Val | XS1056651307 | 0 | 300.000 |

| Terminkontrakte | Währung | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | EUR | 4 | 4 |

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

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

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

## AKTIENKLASSEN

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

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse D** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 21.187.052,33 |
| Umlaufende Aktien | 1.891.034,453 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **11,20** |
| **Aktienklasse C** | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR) | 1.141.465,45 |
| Umlaufende Aktien | 112.928,345 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **10,11** |
| **Aktienwert (in CHF)** **** | **11,00** |

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

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

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro

| per 30.06.2014 | per 30.06.2015 | per 30.06.2016 |
|---|---|---|
| 1 Euro = 1,2150 CHF | 1 Euro = 1,0360 CHF | 1 Euro = 1,0879 CHF |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.958.925,535 |
| Ausgegebene Aktien | 210.492,525 |
| Zurückgenommene Aktien | -278.383,607 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **1.891.034,453** |
| **Aktienklasse C** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 109.554,238 |
| Ausgegebene Aktien | 8.557,476 |
| Zurückgenommene Aktien | -5.183,369 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **112.928,345** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

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

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

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

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL GROWTH

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

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

## AKTIENKLASSEN

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

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR) | 169.444.566,55 |
| Umlaufende Aktien | 6.410.269,199 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **26,43** |
| **Aktienklasse B** | |
| Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR) | 10.352.829,44 |
| Umlaufende Aktien | 940.142,130 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **11,01** |
| **Aktienklasse D** | |
| Anteiliges Netto- Teilfondsvermögen (in EUR) | 3.727.770,08 |
| Umlaufende Aktien | 297.122,520 |
| **Aktienwert (in EUR)** | **12,55** |

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.579.036,622 |
| Ausgegebene Aktien | 606.910,569 |
| Zurückgenommene Aktien | -775.677,992 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **6.410.269,199** |
| **Aktienklasse B** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 28.953,237 |
| Ausgegebene Aktien | 921.032,072 |
| Zurückgenommene Aktien | -9.843,179 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **940.142,130** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 267.334,765 |
| Ausgegebene Aktien | 89.678,572 |
| Zurückgenommene Aktien | -59.890,817 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **297.122,520** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN GLOBAL GROWTH

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL GROWTH

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

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

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL GROWTH

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (GENUSSSCHEINE)** | | | | | | | | |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Alken Cap One | XS1056650838 | EUR | 0 | 0 | 5.800.000 | 80,2000 % | 4.651.600,00 | 2,53 |
| **Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)** | | | | | | | **4.651.600,00** | **2,53** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **175.536.657,84** | **95,64** |
| **TERMINKONTRAKTE** | | | | | | | | |
| **Short-Positionen** | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | | | 0 | 31 | -31 | | 14.308,17 | 0,01 |
| **Short-Positionen** | | | | | | | **14.308,17** | **0,01** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | **14.308,17** | **0,01** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent** | | | | | | | **1.350.401,59** | **0,74** |
| **Bankverbindlichkeiten** | | | | | | | **-147.553,73** | **-0,08** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **6.771.352,20** | **3,69** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **183.525.166,07** | **100,00** |

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| USD/EUR | Währungskäufe | 20.390.000,00 | 18.329.885,80 | 9,99 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 850.000,00 | 1.034.976,10 | 0,56 |

**TERMINKONTRAKTE**

| Short-Positionen | Währung | Bestand | Verpflichtungen (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | EUR | -31 | -850.330,00 | -0,46 |
| **Short-Positionen** | | | **-850.330,00** | **-0,46** |
| **Terminkontrakte** | | | **-850.330,00** | **-0,46** |

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I- | LU0683600992 | 45.600 | 587.400 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | 9.870 | 35.320 |
| Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -R- | LU0300834669 | 0 | 26.760 |
| BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Latin American Opportunities Fund -A2- | LU0298454090 | 0 | 21.000 |
| First State Investments ICVC - First State Greater China Growth Fund -B- | GB00B2PF5J76 | 0 | 1.391.000 |
| First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B- | GB00B2PDRX95 | 0 | 2.025.500 |
| Henderson Horizon Fund SICAV - Global Natural Resources Fund -I2- | LU1073139666 | 0 | 14.900 |
| Hereford Funds SICAV - FIRTH Asian Value Fund -A- | LU0618975774 | 0 | 23.400 |
| HSBC Global Investment Funds SICAV - Frontier Markets -I- | LU0666200349 | 0 | 15.030 |
| Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund | LU0123357419 | 847.900 | 966.700 |
| MontLake UCITS Platform plc - Wanger US Smaller Companies UCITS Fund | IE00B4MFRC16 | 0 | 72.660 |
| Renasset Select Funds plc - Mori Ottoman Fund -C- | IE00B8G12179 | 0 | 182.100 |
| Strategic China Panda Fund | IE00B3DKH950 | 490 | 2.077 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 579.300 |

| Terminkontrakte | Währung | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---|---|
| DAX Performance-Index Future September 2016 | EUR | 8 | 8 |
| MDAX Performance-Index Future September 2016 | EUR | 9 | 9 |

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

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

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

## AKTIENKLASSEN

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

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.816.345,134 |
| Ausgegebene Aktien | 75.711,219 |
| Zurückgenommene Aktien | -99.917,231 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **1.792.139,122** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 226.940,350 |
| Ausgegebene Aktien | 8.017,677 |
| Zurückgenommene Aktien | -8.940,842 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **226.017,185** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

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

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]

Zum 30. 06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| USD/EUR | Währungskäufe | 500.000,00 | 449.482,24 | 1,43 |

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL CHAMPIONS

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| ACATIS Aktien Global Fonds UI -B- | DE000A0HF4S5 | 0 | 147 |
| Credit Suisse Equity Fund (Lux) - Global Value -B- | LU0129338272 | 43.000 | 43.000 |
| Credit Suisse Equity Fund (Lux) - Global Value -I- | LU0129339833 | 245 | 1.655 |
| First Private Aktien Global -B- | DE000A0KFRU8 | 0 | 22.990 |
| Flossbach von Storch - Equity Opportunities -I- | LU0399027456 | 0 | 8.350 |
| Heptagon Fund plc - Oppenheimer Global Focus Equity Fund -IE- | IE00BH4GYL15 | 4.570 | 26.400 |

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

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

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

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

## AKTIENKLASSE

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

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

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

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

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

| | |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.434.223,53 |
| Bankzinsen | -4.801,20 |
| Bestandsprovisionen | 394.460,33 |
| Erträge aus Beteiligungen | 8.748,20 |
| Sonstige Erträge | 41.588,08 |
| Ertragsausgleich | -46.915,94 |
| **Erträge insgesamt** | **1.827.303,00** |
| **Aufwendungen** | |
| Zinsaufwendungen | -6.218,03 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr | -1.628.057,54 |
| Verwahrstellenvergütung | -42.631,22 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -26.663,46 |
| Vertriebsstellenprovision | -727.940,94 |
| Taxe d'abonnement | -46.041,48 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -15.495,06 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -18.303,87 |
| Staatliche Gebühren | -1.167,26 |
| Sonstige Aufwendungen 1) | -15.535,40 |
| Aufwandsausgleich | 24.438,69 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-2.503.615,57** |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-676.312,57** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt** 2) | **18.922,31** |
| **Total Expense Ratio in Prozent** 2) | **1,56** |
| **Laufende Kosten in Prozent** 2) | **2,78** |
| **Performancegebühr in Prozent** | **0,00** |

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

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

# SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

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

* Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
*** Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 1.265.000,00 | 1.540.287,97 | 0,92 |

**TERMINKONTRAKTE**

| | Währung | Bestand | Verpflichtungen (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|
| **Short-Positionen** | | | | |
| EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | EUR | -28 | -768.040,00 | -0,46 |
| **Short-Positionen** | | | **-768.040,00** | **-0,46** |
| **Terminkontrakte** | | | **-768.040,00** | **-0,46** |

### ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| Alken Fund SICAV - Small Cap Europe -R- | LU0300834669 | 0 | 36.280 |
| Baring Investment Funds plc - Baring China Select Fund -A- | IE00B2NG2T18 | 101.000 | 101.000 |
| Coupland Cardiff Funds plc - CC Asian Evolution Fund -A- | IE00B5B3NW58 | 0 | 294.029 |
| Craton Capital Precious Metal Fund -A- | LI0016742681 | 11.500 | 63.500 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I- | LU1111643042 | 1.700 | 1.700 |
| First State Investments ICVC - Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund -B- | GB00B2PDRX95 | 962.000 | 4.240.000 |
| Hereford Funds SICAV - FIRTH Asian Value Fund -A- | LU0618975774 | 0 | 42.000 |
| HSBC Global Investment Funds SICAV - Frontier Markets -I- | LU0666200349 | 0 | 42.190 |
| Invesco Funds SICAV - Invesco Energy Fund | LU0123357419 | 22.500 | 22.500 |
| morgen Aktien Global UI | DE0008490723 | 4.640 | 4.640 |
| nordasia.com | DE0009792176 | 39.000 | 39.000 |
| NORDINTERNET | DE0009785303 | 56.700 | 56.700 |
| S. W. Mitchell Capital plc - SWMC Small Cap European Fund -C- | IE00BC9SB949 | 0 | 424 |
| Strategic China Panda Fund | IE00B3DKH950 | 240 | 3.265 |
| **Inhaberschuldverschreibungen (Genussscheine)** | **ISIN** | **Zugänge** | **Abgänge** |
| PCAM Issuance S.A. / Compartment Nevsky | XS1056651216 | 0 | 6.187.819 |
| **Terminkontrakte** | **Währung** | **Zugänge** | **Abgänge** |
| DAX Performance-Index Future September 2016 | EUR | 7 | 7 |
| MDAX Performance-Index Future September 2016 | EUR | 8 | 8 |

### AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ABSOLUTE RETURN

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

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

## AKTIENKLASSEN

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

## ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 30.06.2016

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

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

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

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

**** umgerechnet Devisenkurse in Euro

| per 30.06.2014 | per 30.06.2015 | per 30.06.2016 |
|---|---|---|
| 1 Euro = 1,2150 CHF | 1 Euro = 1,0360 CHF | 1 Euro = 1,0879 CHF |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

| | |
|---|---|
| **Aktienklasse A** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10.391.275,855 |
| Ausgegebene Aktien | 10.572.262,402 |
| Zurückgenommene Aktien | -3.589.174,984 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **17.374.363,273** |
| **Aktienklasse D** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.564.626,208 |
| Ausgegebene Aktien | 15.834.053,381 |
| Zurückgenommene Aktien | -2.029.367,907 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **21.369.311,682** |
| **Aktienklasse I** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 932.716,783 |
| Ausgegebene Aktien | 1.904.571,872 |
| Zurückgenommene Aktien | -155.439,000 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **2.681.849,655** |
| **Aktienklasse C** | |
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 284.676,787 |
| Ausgegebene Aktien | 287.960,650 |
| Zurückgenommene Aktien | -107.712,068 |
| **Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes** | **464.925,369** |

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

# SAUREN ABSOLUTE RETURN

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

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

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

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

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Zahlstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ABSOLUTE RETURN

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2016

| | ISIN | Währung | Zugänge* im Berichtszeitraum | Abgänge* im Berichtszeitraum | Bestand* | Kurs | Kurswert (EUR) | %-Anteil vom NTFV** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDSANTEILE*** ** | | | | | | | | |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| H2O Allegro -I- | FR0011006188 | EUR | 106 | 64 | 165 | 88.601,8600 | 14.619.306,90 | 3,18 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **14.619.306,90** | **3,18** |
| **Großbritannien** | | | | | | | | |
| CF Odey Absolute Return Fund -I- | GB00B3SX1S66 | EUR | 1.915.000 | 0 | 6.500.000 | 1,8800 | 12.220.000,00 | 2,66 |
| FP Argonaut Funds OEIC - FP Argonaut Absolute Return Fund -I- | GB00B779CH97 | EUR | 16.634.000 | 2.545.000 | 14.089.000 | 1,4652 | 20.643.202,80 | 4,49 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **32.863.202,80** | **7,15** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | EUR | 2.400 | 0 | 63.930 | 131,2500 | 8.390.812,50 | 1,82 |
| Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -A- | IE0004515239 | GBP | 0 | 0 | 2.000 | 108,8800 | 265.334,47 | 0,06 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I- | IE00B5BN4668 | EUR | 655.000 | 0 | 1.407.000 | 11,8466 | 16.668.166,20 | 3,62 |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Global Rates | IE00B59P9M57 | EUR | 1.161.000 | 104.000 | 1.997.000 | 11,4230 | 22.811.731,00 | 4,96 |
| GLG Investments VI plc - Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative -IN- | IE00BWBSFJ00 | EUR | 155.600 | 0 | 155.600 | 104,4900 | 16.258.644,00 | 3,54 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund - A - | IE00BC9ZL398 | EUR | 6.300 | 0 | 82.833 | 108,5000 | 8.987.353,38 | 1,95 |
| Hedge Invest International Fund plc - HI Numen Credit Fund –DM2- | IE00BLG31064 | EUR | 151.500 | 17.700 | 143.700 | 98,8100 | 14.198.997,00 | 3,09 |
| InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Hedged | IE00BCBHZ754 | EUR | 262.700 | 0 | 262.700 | 115,0000 | 30.210.500,00 | 6,57 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA- | IE00BYP5V048 | EUR | 155.000 | 0 | 155.000 | 100,9855 | 15.652.752,50 | 3,40 |
| Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -LP- | IE00BYQCRW81 | EUR | 28.000 | 0 | 28.000 | 100,8265 | 2.823.142,00 | 0,61 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | EUR | 120.785 | 56 | 223.529 | 100,1000 | 22.375.263,91 | 4,86 |
| MontLake UCITS Platform plc - North MaxQ Macro UCITS Fund -I- | IE00BH3H5T02 | EUR | 133.100 | 12.400 | 219.300 | 97,5439 | 21.391.377,27 | 4,65 |
| Odey Investments plc - Odey Swan Fund -I- | IE00B4WC4097 | EUR | 158.340 | 16.140 | 235.500 | 75,0900 | 17.683.695,00 | 3,84 |
| Pensato Capital Funds plc - Pensato Europa Absolute Return Fund -B- | IE00B3SZ5F75 | EUR | 119.456 | 4.035 | 216.417 | 127,5400 | 27.601.777,63 | 6,00 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **225.319.546,86** | **48,97** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe -I- | LU0572586674 | EUR | 56.400 | 32.000 | 74.200 | 117,9600 | 8.752.632,00 | 1,90 |
| Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- | LU0235308482 | EUR | 23.210 | 0 | 37.150 | 164,5800 | 6.114.147,00 | 1,33 |
| Astellon UCITS Fund - Astellon European Opportunities Fund -I- | LU1004631724 | EUR | 76.470 | 0 | 209.050 | 95,3022 | 19.922.913,66 | 4,33 |
| DB Platinum IV - dbX Systematic Alpha Index Fund -I- | LU0462954396 | EUR | 85.900 | 0 | 145.300 | 127,8800 | 18.580.964,00 | 4,04 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S- | LU1331974276 | EUR | 19.575 | 0 | 19.575 | 929,0700 | 18.186.545,25 | 3,95 |
| Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund -I- | LU1111643042 | EUR | 3.070 | 0 | 5.900 | 957,9500 | 5.651.905,00 | 1,23 |
| GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha -I- | LU0492933568 | EUR | 123.200 | 0 | 194.000 | 112,8600 | 21.894.840,00 | 4,76 |
| Henderson Gartmore Fund SICAV - United Kingdom Absolute Return Fund -I- | LU0490769915 | EUR | 1.772.600 | 414.000 | 3.239.000 | 6,9106 | 22.383.433,40 | 4,87 |
| MainFirst SICAV - Germany Fund -C- | LU0390221926 | EUR | 55.200 | 0 | 55.200 | 109,2600 | 6.031.152,00 | 1,31 |
| MainFirst SICAV - Top European Ideas -C- | LU0308864965 | EUR | 83.600 | 14.200 | 129.800 | 41,8700 | 5.434.726,00 | 1,18 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- | LU1107506922 | EUR | 39.679 | 0 | 66.669 | 157,71 | 10.514.381,08 | 2,29 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (13.01.2016, 27.01.2016) | LU1107506922 | EUR | 32.300 | 0 | 32.300 | 158,138 | 5.107.857,40 | 1,11 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (27.04.2016) | LU1107506922 | EUR | 5.145 | 0 | 5.145 | 158,0420 | 813.126,09 | 0,18 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (04.05.2016) | LU1107506922 | EUR | 6.950 | 0 | 6.950 | 158,0920 | 1.098.739,40 | 0,24 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (25.05.2016) | LU1107506922 | EUR | 7.000 | 0 | 7.000 | 158,4060 | 1.108.842,00 | 0,24 |
| Pareturn SICAV - Gladwyne Absolute Credit -I- (06.06.2016) | LU1107506922 | EUR | 3.100 | 0 | 3.100 | 158,5340 | 491.455,40 | 0,11 |
| RWC Funds SICAV - RWC US Absolute Alpha Fund -B- | LU0453475088 | EUR | 68.900 | 13.800 | 120.500 | 135,5500 | 16.333.775,00 | 3,55 |
| **Zwischensumme** | | | | | | | **168.421.434,68** | **36,62** |
| **Investmentfondsanteile** | | | | | | | **441.223.491,24** | **95,92** |

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

** NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## SAUREN ABSOLUTE RETURN

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

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**[1)]
Zum 30.06.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

**TERMINKONTRAKTE**

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

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

1) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN ABSOLUTE RETURN

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2015 BIS ZUM 30.06.2016

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

| Investmentfondsanteile | ISIN | Zugänge* | Abgänge* |
|---|---|---|---|
| BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock European Credt Strategies Fund -I- | LU0573587937 | 37.600 | 113.000 |
| BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I- | LU0627763740 | 51.400 | 123.200 |
| Invesco Funds Series - Invesco Japanese Equity Core Fund -A- (JPY) | IE00B428SJ43 | 11.449.000 | 11.449.000 |
| Odey Investment Funds plc - Odey European Focus Fund -A- | IE00BWZMLD48 | 238.100 | 238.100 |
| Serviced Platform SICAV - LBN China+ Opportunity UCITS Fund -I- (EUR) | LU0996658406 | 61.200 | 101.200 |
| Waverton Investment Funds plc - Waverton European Fund -A- | IE00B1RMYY77 | 0 | 175.200 |

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

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

## AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# SAUREN – KONSOLIDIERT

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

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

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

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

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

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

* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
** Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30. Juni 2016 bei -0,52%.
*** Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
**** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementvergütungen und Vertriebsprovisionen.
***** Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

### 1.) Allgemeines

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

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

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

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige Aktienklassen eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

   b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

   c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17:00 Uhr (16:00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

j) Bei der Bewertung von Genussscheinen oder vergleichbaren nachrangigen Finanzinstrumenten mit dem Bezugswert (Underlying) Single-Hedgefonds wird der letzte verfügbare Kurs des Underlyings zugrunde gelegt, soweit dieser eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

   Unter Umständen werden Genussscheine nur zu bestimmten Terminen bewertet, so dass der Rücknahmepreis des jeweiligen Genussscheins möglicherweise nicht mit dem aktuellen tatsächlichen Anteilwert in den täglich berechneten Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft einfließt.

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

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

6. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

7. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

## 3.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

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

## 4.) Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

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

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

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

**Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär**

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

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

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

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

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

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

**Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:**

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

## 5.) Verwendung der Erträge

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

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

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

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

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

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

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

## 7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

## 8.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Bei der Berechnung der TER werden, anders als bei den laufenden Kosten, die Zielfondskosten nicht berücksichtigt.

## 9.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten" handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde. Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d´abonnement" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstellenvergütung berücksichtigt.

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

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

## 10.) Ertragsausgleich

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

## 11.) Sicherheiten für börsengehandelte Termingeschäfte

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern.

### a) Initial Margin

Zwischen der SICAV und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die SICAV ihre Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der SICAV als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

### b) Variation Margin

Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen beim Sauren Global Defensiv 3.627.799,65 EUR, 330.000,00 USD, 188.822,78 GBP und 49.200,00 CHF. Beim Sauren Zielvermögen 2020 sind es 15.000,00 EUR. Beim Sauren Global Growth sind es 147.553,73 EUR. Beim Sauren Global Opportunities sind es 130.628,38 EUR. Beim Sauren Absolute Return sind dies 736.890,00 EUR, 49.500,00 USD, 19.951,43 GBP und 4.200,00 CHF. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2016. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

## 12.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment Approach:

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

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des

Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR Ansatz:**
  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und überals auch unterschritten werden. Der Aktionär wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

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

## 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds

**DEGI Global Business**
**Enthalten in: Sauren Global Defensiv**

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

**TMW Immobilien Weltfonds**
**Enthalten in: Sauren Global Defensiv**

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

Es ist im Rahmen der Abwicklung zwischen dem Verwaltungsrat der Sauren und den Verantwortlichen der Pramerica Property Investment GmbH (Kapitalverwaltungsgesellschaft für das Immobilien-Sondervermögen) zu Meinungsverschiedenheiten gekommen, die dazu geführt haben, dass von Seiten der Sauren zum 14. August 2015 eine gerichtliche Überprüfung angestrengt wurde.

**DEGI Europa**
**Enthalten in: Sauren Global Balanced, Sauren Zielvermögen 2020, Sauren Zielvermögen 2030, Sauren Zielvermögen 2040**

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

**KanAm US-grundinvest Fonds**
**Enthalten in: Sauren Zielvermögen 2030**

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

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

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

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

**HWB Umbrella Fund - HWB PORTFOLIO Plus Fonds -V-**
**Enthalten in: Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Champions**

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

**HWB Umbrella Fund - HWB Victoria Strategies Portfolio -V-**
**Enthalten in: Sauren Emerging Marktes Balanced, Sauren Global Champions, Sauren Global Opportunities**

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

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

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

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

## 14.) Ereignisse im Berichtszeitraum

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

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

**Vertriebs- und Informationsstelle:**
Sauren Fonds-Service AG
Im MediaPark 8 (KölnTurm)
D-50670 Köln

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

**Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011:**
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Stelle, bei der die Aktionäre die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können:**
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:**
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

b) Veränderungen im Verwaltungsrat der Sauren:

- Mit Wirkung zum 31. Januar 2016 legte Frau Claudia Hauschild ihr Mandat als Mitglied des Verwaltungsrats der Sauren nieder.

- Der Verwaltungsrat der Sauren hat beschlossen, Herrn Wendelin Schmitt im Wege einer Kooptierung mit Wirkung zum 1. Februar 2016 in den Verwaltungsrat aufzunehmen.

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

## 15.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

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

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF"), die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

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

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

pwc

# PRÜFUNGSVERMERK

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

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

## Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé"

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé" das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

## Prüfungsurteil

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

## Sonstiges

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

Luxemburg, 27. Oktober 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Björn Ebert

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

# Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse A)

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

WKN: 214466
ISIN: LU0163675910
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1708** | **0,1708** | **0,1708** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0391 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,1031 | 0,1031 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1708** | **0,1708** | **0,1552** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0166 | 0,0166 | 0,0166 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0162 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1708 | 0,1708 | 0,1708 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0391 | 0,0391 | 0,0391 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0042 | 0,0045 | 0,0045 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0043 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0004 | 0,0004 | 0,0004 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0103 | 0,0103 | 0,0103 |

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 1,6238

# Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse D)

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

WKN: A0MYJG
ISIN: LU0313459959
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,1258** | **0,1258** | **0,1258** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1330** | **0,1330** | **0,1330** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1330** | **0,1330** | **0,1330** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0282 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0747 | 0,0747 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1330** | **0,1330** | **0,1217** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0120 | 0,0120 | 0,0120 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0117 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1330 | 0,1330 | 0,1330 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0282 | 0,0282 | 0,0282 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0030 | 0,0032 | 0,0032 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0030 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0072 | 0,0072 | 0,0072 |

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

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

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

| | |
|---|---|
| Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) | 0,0044 |

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

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

WKN: A1JSNR
ISIN: LU0731594668
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,2880** | **0,2880** | **0,2880** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,2945** | **0,2945** | **0,2945** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0019 | 0,0019 | 0,0019 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,2926** | **0,2926** | **0,2926** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0252 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,1758 | 0,1758 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0662 | 0,0662 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0287 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,2639** | **0,1168** | **0,2122** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0108 | 0,0108 | 0,0108 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0105 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,2639 | 0,2639 | 0,2639 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,1723 | 0,1723 | 0,1723 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0027 | 0,0028 | 0,0028 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0027 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0065 | 0,0065 | 0,0065 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Defensiv (Aktienklasse C)

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

WKN: A1H599
ISIN: LU0580225604
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,1511** | **0,1511** | **0,1511** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1577** | **0,1577** | **0,1577** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1577** | **0,1577** | **0,1577** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0255 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0971 | 0,0971 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1577** | **0,1577** | **0,1475** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0108 | 0,0108 | 0,0108 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0105 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1577 | 0,1577 | 0,1577 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0255 | 0,0255 | 0,0255 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0027 | 0,0028 | 0,0028 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0027 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0066 | 0,0066 | 0,0066 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse A)

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

WKN: 930920
ISIN: LU0106280836
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1355** | **0,1355** | **0,1355** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0582 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0572 | 0,0572 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1355** | **0,1355** | **0,1122** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0275 | 0,0275 | 0,0275 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0267 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1355 | 0,1355 | 0,1355 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0584 | 0,0584 | 0,0584 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0069 | 0,0074 | 0,0074 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0069 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0007 | 0,0007 | 0,0007 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0178 | 0,0178 | 0,0178 |

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 1,4569

# Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse B)

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

WKN: A111TP
ISIN: LU1057097732
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0531** | **0,0531** | **0,0531** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0643** | **0,0643** | **0,0643** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0643** | **0,0643** | **0,0643** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0325 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0244 | 0,0244 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0643** | **0,0643** | **0,0513** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0149 | 0,0149 | 0,0149 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0145 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0643 | 0,0643 | 0,0643 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0325 | 0,0325 | 0,0325 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0037 | 0,0046 | 0,0046 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0043 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0005 | 0,0005 | 0,0005 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0112 | 0,0112 | 0,0112 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse D)

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

WKN: A0MZ0S
ISIN: LU0318491288
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0570** | **0,0570** | **0,0570** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0686** | **0,0686** | **0,0686** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0686** | **0,0686** | **0,0686** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0290 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0311 | 0,0311 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0686** | **0,0686** | **0,0570** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0135 | 0,0135 | 0,0135 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0131 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0686 | 0,0686 | 0,0686 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0290 | 0,0290 | 0,0290 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0034 | 0,0048 | 0,0048 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0045 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0005 | 0,0005 | 0,0005 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0116 | 0,0116 | 0,0116 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Balanced (Aktienklasse C)

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

WKN: A1H595
ISIN: LU0580224623
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,1257** | **0,1257** | **0,1257** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1373** | **0,1373** | **0,1373** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1373** | **0,1373** | **0,1373** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0379 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0571 | 0,0571 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1373** | **0,1373** | **0,1221** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0179 | 0,0179 | 0,0179 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0173 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1373 | 0,1373 | 0,1373 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0381 | 0,0381 | 0,0381 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0045 | 0,0048 | 0,0048 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0045 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0005 | 0,0005 | 0,0005 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0116 | 0,0116 | 0,0116 |

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

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

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

| | |
|---|---|
| Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) | 0,0000 |

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

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

WKN: 791695
ISIN: LU0136335097
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1665** | **0,1665** | **0,1665** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0422 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0516 | 0,0516 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1665** | **0,1665** | **0,1496** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0175 | 0,0175 | 0,0175 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0169 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1665 | 0,1665 | 0,1665 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0422 | 0,0422 | 0,0422 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0043 | 0,0118 | 0,0118 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0117 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0552 | 0,0552 | 0,0552 |

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,3064

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

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

WKN: A111TQ
ISIN: LU1057098110
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0815** | **0,0815** | **0,0815** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1075** | **0,1075** | **0,1075** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1075** | **0,1075** | **0,1075** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0518 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0242 | 0,0242 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1075** | **0,1075** | **0,0868** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0220 | 0,0220 | 0,0220 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0216 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1075 | 0,1075 | 0,1075 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0521 | 0,0521 | 0,0521 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0055 | 0,0057 | 0,0057 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0055 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0260 | 0,0260 | 0,0260 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

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

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

WKN: A0MZ0U
ISIN: LU0318492419
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0499** | **0,0499** | **0,0499** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0846** | **0,0846** | **0,0846** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0846** | **0,0846** | **0,0846** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0129 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0283 | 0,0283 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0846** | **0,0846** | **0,0794** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0055 | 0,0055 | 0,0055 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0051 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0846 | 0,0846 | 0,0846 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0129 | 0,0129 | 0,0129 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0014 | 0,0054 | 0,0054 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0051 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0347 | 0,0347 | 0,0347 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2020 (Aktienklasse A)

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

WKN: A0MX7L
ISIN: LU0313461773
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1052** | **0,1052** | **0,1052** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0006 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0816 | 0,0816 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1052** | **0,1052** | **0,1050** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0007 | 0,0007 | 0,0007 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1052 | 0,1052 | 0,1052 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0006 | 0,0006 | 0,0006 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0002 | 0,0003 | 0,0003 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0004 | 0,0004 | 0,0004 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0079 | 0,0079 | 0,0079 |

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,7479

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2030 (Aktienklasse A)

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

WKN: A0MX7M
ISIN: LU0313461930
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,0803** | **0,0803** | **0,0803** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0615 | 0,0615 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0803** | **0,0803** | **0,0803** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0008 | 0,0008 | 0,0008 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,0803 | 0,0803 | 0,0803 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0001 | 0,0001 | 0,0001 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0002 | 0,0004 | 0,0004 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0114 | 0,0114 | 0,0114 |

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,7062

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Zielvermögen 2040 (Aktienklasse A)

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

WKN: A0MX7N
ISIN: LU0313462318
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1128** | **0,1128** | **0,1128** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0281 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0497 | 0,0497 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1128** | **0,1128** | **0,1016** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0098 | 0,0098 | 0,0098 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0090 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1128 | 0,1128 | 0,1128 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0284 | 0,0284 | 0,0284 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0025 | 0,0058 | 0,0058 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0054 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0004 | 0,0004 | 0,0004 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0173 | 0,0173 | 0,0173 |

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,5205

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

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

WKN: A1H6AE
ISIN: LU0580224037
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,2622** | **0,2622** | **0,2622** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,3087** | **0,3087** | **0,3087** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,3087** | **0,3087** | **0,3087** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0271 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,1424 | 0,1424 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,3087** | **0,3087** | **0,2979** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0091 | 0,0091 | 0,0091 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0064 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,3087 | 0,3087 | 0,3087 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0274 | 0,0274 | 0,0274 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0022 | 0,0041 | 0,0041 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0035 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0465 | 0,0465 | 0,0465 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

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

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

WKN: A1H6AF
ISIN: LU0580224201
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,2914** | **0,2914** | **0,2914** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,3364** | **0,3364** | **0,3364** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,3364** | **0,3364** | **0,3364** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0280 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,1900 | 0,1900 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,3364** | **0,3364** | **0,3252** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0103 | 0,0103 | 0,0103 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0069 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,3364 | 0,3364 | 0,3364 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0285 | 0,0285 | 0,0285 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0023 | 0,0040 | 0,0040 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0034 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0450 | 0,0450 | 0,0450 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

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

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

WKN: 989614
ISIN: LU0095335757
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,3088** | **0,3088** | **0,3088** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,2658 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0004 | 0,0004 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,3088** | **0,3088** | **0,2025** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,1325 | 0,1325 | 0,1325 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,1293 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,3088 | 0,3088 | 0,3088 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,2675 | 0,2675 | 0,2675 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0293 | 0,0293 | 0,0293 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0286 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0994 | 0,0994 | 0,0994 |

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,6652

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

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

WKN: A111TN
ISIN: LU1057097575
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0897** | **0,0897** | **0,0897** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1312** | **0,1312** | **0,1312** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1312** | **0,1312** | **0,1312** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,1078 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1312** | **0,1312** | **0,0881** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0551 | 0,0551 | 0,0551 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0538 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1312 | 0,1312 | 0,1312 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,1084 | 0,1084 | 0,1084 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0121 | 0,0121 | 0,0121 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0119 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0415 | 0,0415 | 0,0415 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

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

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

WKN: A0MZ0R
ISIN: LU0318489035
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0681** | **0,0681** | **0,0681** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,1154** | **0,1154** | **0,1154** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,1154** | **0,1154** | **0,1154** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,1001 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1154** | **0,1154** | **0,0754** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0505 | 0,0505 | 0,0505 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0492 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,1154 | 0,1154 | 0,1154 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,1007 | 0,1007 | 0,1007 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0125 | 0,0138 | 0,0138 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0136 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0473 | 0,0473 | 0,0473 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0004

# Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Champions (Aktienklasse A)

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

WKN: 603364
ISIN: LU0123374935
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,1111** | **0,1111** | **0,1111** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,1050 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,1111** | **0,1111** | **0,0691** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0760 | 0,0760 | 0,0760 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0760 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,1111 | 0,1111 | 0,1111 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,1050 | 0,1050 | 0,1050 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0160 | 0,0160 | 0,0160 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0160 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0340 | 0,0340 | 0,0340 |

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,5883

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Champions (Aktienklasse D)

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

WKN: A0MZ0T
ISIN: LU0318491874
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0456** | **0,0456** | **0,0456** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0668** | **0,0668** | **0,0668** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0668** | **0,0668** | **0,0668** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0642 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0668** | **0,0668** | **0,0411** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0465 | 0,0465 | 0,0465 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0465 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0668 | 0,0668 | 0,0668 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0642 | 0,0642 | 0,0642 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0100 | 0,0100 | 0,0100 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0100 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0212 | 0,0212 | 0,0212 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0232

# Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Global Opportunities (Aktienklasse A)

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

WKN: 930921
ISIN: LU0106280919
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,2455** | **0,2455** | **0,2455** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0895 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0037 | 0,0037 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,2455** | **0,2455** | **0,2097** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0432 | 0,0432 | 0,0432 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0363 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,2455 | 0,2455 | 0,2455 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0927 | 0,0927 | 0,0927 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0103 | 0,0131 | 0,0131 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0119 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0915 | 0,0915 | 0,0915 |

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 1,3059

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse A)

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

WKN: A0YA5P
ISIN: LU0454070557
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Zuflusstag: 30.06.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge 1)** | **0,0080** | **0,0080** | **0,0080** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG 2) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG 2) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0064 | 0,0064 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0080** | **0,0080** | **0,0080** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 4) | 0,0080 | 0,0080 | 0,0080 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0001 | 0,0001 | 0,0001 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und 3) | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | 0,0000 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG 3) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist 3) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist 3) | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0059 | 0,0059 | 0,0059 |

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0098

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse D)

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

WKN: A0YA5Q
ISIN: LU0454071019
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0300** | **0,0300** | **0,0300** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0358** | **0,0358** | **0,0358** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0358** | **0,0358** | **0,0358** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0245 | 0,0245 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0126 | 0,0126 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0358** | **0,0113** | **0,0260** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0002 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0358 | 0,0358 | 0,0358 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0246 | 0,0246 | 0,0246 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0001 | 0,0002 | 0,0002 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0058 | 0,0058 | 0,0058 |

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

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

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

| | |
|---|---|
| Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) | 0,0001 |

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse I)

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

WKN: A1CVKS
ISIN: LU0499183050
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | Privat-vermögen | Betriebsvermögen Kapital-gesellschaften | Betriebsvermögen Personen-gesellschaften |
|---|---|---|---|---|
| | **Barausschüttung** | **0,0300** | **0,0300** | **0,0300** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0360** | **0,0360** | **0,0360** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0360** | **0,0360** | **0,0360** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0115 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0125 | 0,0125 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0191 | 0,0191 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0360** | **0,0235** | **0,0264** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0028 | 0,0028 | 0,0028 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0026 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0360 | 0,0360 | 0,0360 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0241 | 0,0241 | 0,0241 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0006 | 0,0017 | 0,0017 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0015 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0060 | 0,0060 | 0,0060 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0002

## Besteuerung der Erträge 2016 Sauren Absolute Return (Aktienklasse C)

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

WKN: A1H6AD
ISIN: LU0580226594
Geschäftsjahr von: 01.07.2015 bis: 30.06.2016
Ausschüttung: Ex-Tag 25.10.2016 Valuta-Tag 27.10.2016

| § 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG | | | Betriebsvermögen | |
|---|---|---|---|---|
| | | Privat-vermögen | Kapital-gesellschaften | Personen-gesellschaften |
| | **Barausschüttung** | **0,0537** | **0,0537** | **0,0537** |
| 1 a) | **Betrag der Ausschüttung 1)** | **0,0592** | **0,0592** | **0,0592** |
| 1 a) aa) | In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 a) bb) | In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 b) | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** | **0,0592** | **0,0592** | **0,0592** |
| 2 | **Ausschüttungsgleiche Erträge** | **0,0000** | **0,0000** | **0,0000** |
| nachrichtlich | den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene | | | |
| 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) mm) | Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) cc) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke) | -- | 0,0357 | 0,0357 |
| 1 c) dd) | steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ee) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile) | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) ff) | steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung | 0,0000 | -- | -- |
| 1 c) gg) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte) | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) hh) | in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Steuerpflichtiger Betrag** | **0,0592** | **0,0592** | **0,0592** |
| 1 c) ii) | Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0003 | 0,0003 | 0,0003 |
| 1 c) jj) | in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) nn)* | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 c) kk) | in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 c) ll) | in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 % | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 c) oo)* | in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100% | -- | 0,0000 | -- |
| 1 d) | den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 5) | 0,0592 | 0,0592 | 0,0592 |
| 1 d) bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 d) cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten | 0,0001 | 0,0001 | 0,0001 |
| 1 e) | (weggefallen) | -- | -- | -- |
| 1 f) | ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| 1 f) aa) | die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | 0,0001 | 0,0003 | 0,0003 |
| 1 f) bb) | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) gg)* | die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) cc) | abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) dd) | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) hh)* | die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 f) ee) | fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 f) ff) | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw.§ 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist | -- | 0,0000 | 0,0000 |
| *1 f) ii)* | die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist | -- | 0,0000 | -- |
| 1 g) | Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | 0,0055 | 0,0055 | 0,0055 |

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,0000

## VERWALTUNG UND VERTRIEB

| | |
|---|---|
| **Investmentgesellschaft:** | **Sauren**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft:** | |
| Verwaltungsratsvorsitzender: | Eckhard Sauren<br>Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG<br>Köln |
| Verwaltungsratsmitglieder: | Ulrich Janinhoff<br>Sauren Fonds-Service AG<br>Köln |
| | Nikolaus Rummler<br>IPConcept (Luxemburg) S.A.<br>(seit dem 13. Oktober 2016) |
| | Wendelin Schmitt<br>DZ PRIVATBANK S.A.<br>Luxemburg<br>(seit dem 1. Februar 2016 bis zum 12. Oktober 2016) |
| | Claudia Hauschild<br>DZ PRIVATBANK S.A.<br>Luxemburg<br>(bis zum 31. Januar 2016) |
| **Verwaltungsgesellschaft:** | **IPConcept (Luxemburg) S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:** | |
| Aufsichtsratsvorsitzender: | Dr. Frank Müller<br>Mitglied des Vorstandes<br>DZ PRIVATBANK S.A. |
| Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender: | Ralf Bringmann<br>Mitglied des Vorstandes<br>DZ PRIVATBANK S.A.<br>(bis zum 12. Oktober 2016) |
| Aufsichtsratsmitglieder: | Julien Zimmer<br>Generalbevollmächtigter Investmentfonds<br>DZ PRIVATBANK S.A.<br>(bis zum 12. Oktober 2016) |
| | Johannes Scheel<br>(seit dem 13. Oktober 2016) |
| | Bernhard Singer<br>(seit dem 13. Oktober 2016) |
| **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):** | Nikolaus Rummler<br>Michael Borelbach |
| **Verwahrstelle im Großherzogtum Luxemburg:** | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |

## VERWALTUNG UND VERTRIEB

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

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

**Zahlstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft:**

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

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

**Fondsmanager:**

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

**Berater für die Teilfonds:**
Sauren Global Defensiv
Sauren Absolute Return

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

**Vertriebsstelle für das Großherzogtum Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Vertreter in der Schweiz sowie Informationsstelle:**

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

**Zahlstelle:**

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