

Jahresbericht 30.06.2026

Sauren®

Sauren

Registernummer R.C.S. K2168

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP).

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Fondsmanager

IPCConcept

DZ PRIVATBANK

Sauren®

INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	Seite	3
SAUREN GLOBAL DEFENSIV	Seite	14
SAUREN RUHESTANDSFONDS	Seite	20
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	24
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	30
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	35
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	38
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	42
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	46
SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV	Seite	50
SAUREN RESPONSIBLE BALANCED	Seite	54
SAUREN RESPONSIBLE GROWTH	Seite	58
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	61
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (ANHANG)	Seite	62
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	67
ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)	Seite	71
ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	Seite	74
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	98

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle sowie den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhältlich.

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2026

Der Fonds Sauren ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds verschiedener Risikoklassen. Im Einzelnen handelt es sich per 30. Juni 2026 um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv, Sauren Ruhestandsfonds, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, Sauren Absolute Return, Sauren Responsible Defensiv, Sauren Responsible Balanced und Sauren Responsible Growth. Die Teilfonds sind als Dachfonds konzipiert, welche in andere Investmentfonds (Zielfonds) investieren.

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

Im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

WERTENTWICKLUNG** vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026	
Sauren Global Defensiv	4,3 %
Sauren Ruhestandsfonds	8,1 %
Sauren Global Balanced	11,5 %
Sauren Global Stable Growth	16,8 %
Sauren Emerging Markets Balanced	15,0 %
Sauren Global Growth	24,8 %
Sauren Global Opportunities	28,0 %
Sauren Absolute Return	5,6 %
Sauren Responsible Defensiv	6,3 %
Sauren Responsible Balanced	13,0 %
Sauren Responsible Growth	21,8 %

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

Die ausschüttenden Anteilklassen B der Teilfonds Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth und Sauren Global Growth, die ausschüttenden Anteilklassen D der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Growth, Sauren Absolute Return und Sauren Responsible Balanced, die ausschüttenden Anteilklassen 3F und 0,25 FM des Teilfonds Sauren Global Defensiv, die ausschüttende Anteilklasse 0,3 FM des Teilfonds Sauren Ruhestandsfonds, die ausschüttende Anteilklasse 0,35 FM des Teilfonds Sauren Global Balanced, die ausschüttende Anteilklasse 3F des Teilfonds Sauren Responsible Balanced sowie die für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen

Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehenen Anteilklassen H der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Ruhestandsfonds, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, Sauren Absolute Return, Sauren Responsible Defensiv und Sauren Responsible Balanced sowie die für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehene Anteilklasse 0,3 FM H des Teilfonds Sauren Ruhestandsfonds haben im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Fall der Anteilklasse 0,25 FM des Teilfonds Sauren Global Defensiv, der Anteilklasse 0,3 FM H des Teilfonds Sauren Ruhestandsfonds und der Anteilklasse 0,35 FM des Teilfonds Sauren Global Balanced jeweils im Zeitraum vom 01. Dezember 2025 bis zum 30. Juni 2026) bei Berücksichtigung der gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung eine weitgehend mit der jeweils thesaurierenden Anteilklasse A (respektive Anteilklasse X im Fall des Teilfonds Sauren Responsible Defensiv) korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Gleiches gilt für die Anteilklasse A des Teilfonds Sauren Responsible Defensiv gegenüber der Anteilklasse X dieses Teilfonds, weshalb ebenfalls auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Abweichungen in der Wertentwicklung können insbesondere auf Unterschiede in der jeweiligen Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen basieren.

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

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

Sauren Global Defensiv

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Renten-fonds mit unterschiedlichen Strategien und in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert. Einen weiteren

wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.

Im niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in einen wertorientiert verwalteten Fonds mit Anlageuniversum Europa, in einen global ausgerichteten Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Fonds investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds, auf Convertible Arbitrage Fonds sowie auf einen Global Macro Fonds.

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

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds und ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurde verkauft. Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurde ein Fonds gekauft und ein Fonds verkauft. Ferner wurden ein Event Driven Fonds, ein Convertible Arbitrage Fonds und der schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierte Aktienfonds neu in das Portfolio integriert. Im Rahmen der Alpha-Strategie wurden drei Positionen verkauft und zwei Positionen neu aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktureenbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf. Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne.

Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 4,3 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Global Defensiv bei.

Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse. Die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferte im Berichtszeitraum positive Ergebnisse. Lediglich vier der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verzeichneten eine Wertminderung. Sechs der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Absolute-Return (Renten) entwickelten sich positiv. Lediglich der Global Macro Fonds wies einen Wertrückgang auf. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verzeichneten Wertzuwächse. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag.

Sauren Ruhestandsfonds

Der Sauren Ruhestandsfonds ist ein vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio, welches insgesamt ein moderates Ertrags/Risiko-Profil aufweist.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Ruhestandsfonds zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert. Im Bereich der klassischen Aktienfonds wurden schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in einen Aktienfonds für japanische Werte sowie in Aktienfonds für Werte der Schwellenländer (in der Mehrzahl auf asiatische Werte ausgerichtet) investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios war in einen auf Rohstoff-

werte fokussierte Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds allokiert.

Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds, auf Convertible Arbitrage Fonds sowie auf einen Global Macro Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden im Segment der flexibel ausgerichteten Rentenfonds zwei Fonds neu gekauft und ein Fonds verkauft. Im Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurden ein Fonds neu gekauft und drei Fonds verkauft. Im Segment der Aktienfonds wurden ein auf europäische Nebenwerte ausgerichteter Fonds, ein global auf Werte der Schwellenländer ausgerichteter Fonds sowie zwei auf asiatische Werte ausgerichtete Fonds gekauft. Ferner wurden ein auf Rohstoffwerte fokussierter Fonds sowie ein schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierter Aktienfonds gekauft. Ein auf US-amerikanische Nebenwerte fokussierter Aktienfonds wurde verkauft.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden zwei Fonds gekauft und ein Fonds verkauft. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds und ein Convertible Arbitrage Fonds in das Portfolio integriert.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktureenbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten.

Ergebnis

Der Sauren Ruhestandsfonds erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 8,1 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Rentenfonds, Aktienfonds, Absolute-Return-Fonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Ruhestandsfonds bei.

Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Von den zehn Fonds wiesen sechs Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich auf.

Die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferte im Berichtszeitraum positive Ergebnisse. Lediglich drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verzeichneten eine Wertminderung. Drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Absolute-Return (Renten) entwickelten sich positiv. Lediglich der Global Macro Fonds wies einen Wertrückgang auf. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag.

Sauren Global Balanced

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische

Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Ferner wurde in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für Werte der Schwellenländer (in der Mehrzahl auf asiatische Werte ausgerichtet) sowie in einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios war in auf Rohstoffwerte fokussierte Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds allokiert. Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

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

Wesentliche Veränderungen

Im Segment der Aktienfonds wurden ein Fonds für europäische Nebenwerte, zwei Fonds für US-amerikanische Werte, ein global auf Werte der Schwellenländer ausgerichteter Fonds, zwei Fonds für asiatische Werte und ein Fonds für Rohstoffwerte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für US-amerikanische Werte wurde verkauft. Innerhalb der Rentenfonds wurden ein flexibel ausgerichteter Fonds ausgetauscht, ein Fonds für Unternehmensanleihen gekauft und ein Fonds für Unternehmensanleihen verkauft.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden zwei Fonds gekauft und ein Fonds verkauft. Ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds wurde verkauft. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds gekauft, ein Event Driven Fonds verkauft und ein Convertible Arbitrage Fonds gekauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlage-

klassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer entwickelten sich insgesamt noch besser als die Hauptaktienmärkte.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf.

Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 11,5 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Aktienfonds, Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Global Balanced bei.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Von den 15 Fonds wiesen zwölf Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich auf. Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse.

Die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferte im Berichtszeitraum positive Ergebnisse. Lediglich drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verzeichneten eine Wertminderung. Drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Absolute-Return (Renten) entwickelten sich positiv. Lediglich der Global Macro Fonds wies einen Wertrückgang auf.

Sauren Global Stable Growth

Der Sauren Global Stable Growth ist ein dynamischer vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Er bietet eine Verwaltungslösung zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte bei gleichzeitiger Beimischung konservativer Anlagen.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum wurden im dominierenden Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Ferner wurde in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für Werte der Schwellenländer (in der Mehrzahl auf asiatische Werte ausgerichtet) sowie in einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios war in einen Aktienfonds für Technologiewerte, in auf Rohstoffwerte fokussierte Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds allokiert. Im niedrig gewichteten Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

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

Wesentliche Veränderungen

Im Segment der Aktienfonds wurden ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für europäische Nebenwerte, ein Fonds für deutsche Werte, drei Fonds für US-amerikanische Werte, ein global auf Werte der Schwellenländer ausgerichteter Fonds, zwei Fonds für asiatische Werte, ein Fonds für Technologiewerte und ein Fonds für Rohstoffwerte neu in das Portfolio aufgenommen. Zwei Fonds für europäische Werte und zwei Fonds für US-amerikanische Werte wurden verkauft. Innerhalb der Rentenfonds wurden ein flexibel ausgerichteter Fonds ausgetauscht und ein Fonds für Unternehmensanleihen gekauft.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurden ein Fonds gekauft und ein Fonds verkauft. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds und ein Convertible Arbitrage Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Event Driven Fonds, ein Convertible Arbitrage Fonds und der Global Macro Fonds wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer entwickelten sich insgesamt noch besser als die Hauptaktienmärkte.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf.

Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 16,8 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Aktienfonds, Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Global Stable Growth bei.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Von den 19 Fonds wiesen 15 Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich auf. Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse.

Die Mehrzahl der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferte im Berichtszeitraum positive Ergebnisse. Drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verzeichneten eine Wertminderung. Drei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Convertible Arbitrage und Absolute-Return (Renten) entwickelten sich positiv.

Sauren Emerging Markets Balanced

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Emerging Markets Balanced im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig in Fonds mit globaler Ausrichtung auf die Aktienmärkte der Schwellenländer und in Fonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte investiert. Darüber hinaus wurde in zwei global auf die Aktienmärkte der Frontier Markets ausgerichtete Fonds investiert.

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

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds zwei Fonds mit globaler Ausrichtung sowie ein Fonds für asiatische Werte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für asiatische Werte und zwei auf chinesische Werte fokussierte Fonds wurden verkauft. Im Segment der Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurden zwei Fonds neu gekauft und ein Fonds verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktureenbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verbuchten insgesamt deutliche Wertzuwächse. Den deutlichsten Anstieg verzeichnete der Marktindex der asiatischen Schwellenländer. Ursächlich hierfür waren vor allem hohe Kursgewinne einiger Technologiewerte aus Südkorea und Taiwan. Dagegen schlossen die Märkte in Indien und China den Berichtszeitraum mit Verlusten ab. Die Indizes der lateinamerikanischen Schwellenländer, der osteuropäischen Schwellenländer sowie der Frontier Markets verzeichneten ebenfalls deutliche Zuwächse. Die Rentenmärkte der Schwellenländer entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt ebenfalls sehr freundlich.

Ergebnis

Der Sauren Emerging Markets Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse D eine Wertsteigerung in Höhe von 15,0 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Aktienfonds, Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Emerging Markets Balanced bei.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds wiesen durchweg Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich auf. Lediglich der global ausgerichtete Schwellenländer-Rentenfonds verzeichnete einen Wertzuwachs im einstelligen Prozentbereich.

Sauren Global Growth

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

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Global Growth in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für Werte der Schwellenländer (in der Mehrzahl auf asiatische Werte ausgerichtet) investiert. Ein untergeordneter Teil des Portfolios war in einen Aktienfonds für Techno-

logiewerte, in auf Rohstoffwerte fokussierte Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds allokiert.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für europäische Nebenwerte, ein Fonds für deutsche Werte, drei Fonds für US-amerikanische Werte, ein global auf Werte der Schwellenländer ausgerichteter Fonds, ein Fonds für asiatische Werte, ein Fonds für Technologiewerte und ein Fonds für Rohstoffwerte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für britische Werte und ein Fonds für US-amerikanische Werte wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten. Nebenwerte entwickelten sich in den USA deutlich besser als Standardwerte, während sie in Europa deutlich hinter Standardwerten zurückblieben. Auf Branchenebene kam es zu ausgeprägten Diskrepanzen. Den deutlichsten Zuwachs verbuchten Technologiewerte, während Konsumwerte die geringsten Wertzuwächse aufwiesen. Die Aktienmärkte der Schwellenländer entwickelten sich insgesamt noch besser als die Hauptaktienmärkte.

Ergebnis

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 24,8 %*.

Hinsichtlich der strategischen Grundausrichtung des Portfolios erwies sich die Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und die Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum als leicht nachteilig. Die signifikante Berücksichtigung von Nebenwerten war insgesamt vorteilhaft. Die Einbeziehung der Schwellenländer war ebenfalls vorteilhaft.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Von den 22 Fonds wies lediglich ein Fonds einen Wertrückgang auf. Dagegen verbuchten 17 Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Sauren Global Opportunities

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

Portfoliostruktur

Im Bereich der Schwellenländer machten klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte einen wesentlichen Anteil des Portfolios aus. Darüber hinaus wurde in global auf die Märkte der Schwellenländer ausgerichtete Aktienfonds sowie in global auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds investiert.

Im Bereich der Hauptaktienmärkte machten Fonds für US-amerikanische Nebenwerte einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios aus. Fonds für europäische Werte (teilweise auf einzelne Länder fokussiert) sowie Fonds für europäische Nebenwerte stellen weitere wesentliche Bestandteile des Sauren Global Opportunities dar. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für japanische Werte sowie in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert. Daneben waren ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept sowie ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds mit niedriger Gewichtung Bestandteile des Portfolios.

Ferner war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in Aktienfonds für Technologiewerte, in auf Rohstoffwerte fokussierte Fonds sowie in einen schwerpunktmäßig auf Goldminenwerte fokussierten Aktienfonds investiert. Eine kleine Gewichtung entfiel auf Rentenfonds für Unternehmensanleihen.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der Schwellenländer zwei global ausgerichtete Aktienfonds sowie ein auf asiatische Werte ausgerichteter Aktienfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein auf chinesische Werte fokus-

sierter Aktienfonds und ein auf indische Werte fokussierter Aktienfonds wurden verkauft. Im Bereich der Hauptaktienmärkte wurde neu in einen Aktienfonds für europäische Nebenwerte sowie in einen Aktienfonds für japanische Werte investiert. Ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte wurde verkauft. Darüber hinaus wurden zwei Aktienfonds für Technologiewerte sowie ein Aktienfonds für Rohstoffwerte in das Portfolio integriert. Ferner wurde ein zweiter Rentenfonds für Unternehmensanleihen in das Portfolio aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Nebenwerte entwickelten sich insgesamt noch besser als Standardwerte. Die Aktienmärkte der Schwellenländer übertrafen die Hauptaktienmärkte.

Ergebnis

Der Sauren Global Opportunities erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 28,0 %*.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Lediglich der aktienorientierte Absolute-Return-Fonds wies einen Wertrückgang auf. 16 Aktienfonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Sauren Absolute Return

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios dar. Weitere wesentliche Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf Convertible Arbitrage Fonds. Ferner wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds sowie in einen Global Macro Fonds investiert.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraums wurden ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds und ein Event Driven Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept wurde verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 5,6 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Die große Mehrzahl der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds lieferte im Berichtszeitraum positive Ergebnisse. Lediglich fünf von 24 Fonds wiesen ein negatives Ergebnis auf. Sechs Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Sauren Responsible Defensiv

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

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang und wie verantwortungsvoll ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer guten Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Responsible Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien sowie in Rentenfonds für Unternehmensanleihen investiert. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen dar.

Im relativ niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in regional unterschiedlich ausgerichtete Fonds investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere wesentliche Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf Convertible Arbitrage Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Rentenfonds für Unternehmensanleihen wurde verkauft. Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurde ein weiterer Fonds integriert. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds und ein Convertible Arbitrage Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Im Segment der Aktienfonds wurden vier Fonds gekauft und zwei Fonds verkauft. Die Alpha-Strategie wurde aufgelöst.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunkturreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf. Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne.

Ergebnis

Der Sauren Responsible Defensiv erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse X eine Wertsteigerung in Höhe von 6,3 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Responsible Defensiv bei.

Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse. Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich des Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferten im Berichtszeitraum durchweg positive Ergebnisse. Zwei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Event Driven, Convertible Arbitrage und Absolute-Return (Renten) entwickelten sich positiv. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verzeichneten deutliche Wertzuwächse. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag.

Sauren Responsible Balanced

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

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang und wie verantwortungsvoll ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer guten Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Ferner wurde in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für asiatische Werte sowie in einen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung investiert. Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien und Rentenfonds für Unternehmensanleihen gewählt.

Darüber hinaus war der Sauren Responsible Balanced zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf Convertible Arbitrage Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in einem mit physischem Gold besicherten Zertifikat.

Wesentliche Veränderungen

Im Segment der Aktienfonds wurden ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für US-amerikanische Werte und ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte und ein Fonds für asiatische Werte wurden verkauft. Innerhalb der Rentenfonds wurden ein flexibel ausgerichteter Fonds ausgetauscht und ein Fonds für Unternehmensanleihen verkauft.

Im Segment der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds wurde ein Fonds gekauft. Ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds wurde verkauft. Ferner wurden zwei Event Driven Fonds gekauft, ein Event Driven Fonds verkauft und ein Convertible Arbitrage Fonds gekauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem globalen Konjunktüreinbruch. In der Folge wurden alle Anlageklassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten. Der Marktindex der asiatischen Schwellenländer verbuchte per Saldo ebenfalls einen deutlichen Zuwachs.

An den Rentenmärkten kam es im Berichtszeitraum per Saldo zu einem leichten Anstieg des Kapitalmarktzinsniveaus. Die Renditedifferenz von Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen zu Anleihen höchster Bonität ging im Berichtszeitraum etwas zurück. Die wesentlichen Segmente der Rentenmärkte wiesen moderate Wertzuwächse auf.

Ergebnis

Der Sauren Responsible Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 13,0 %*.

Das Ergebnis stand auf einer breiten Basis. Alle Kategorien des Portfolios (Aktienfonds, Rentenfonds, Absolute-Return-Fonds) trugen zu der positiven Entwicklung des Sauren Responsible Balanced bei.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Aktienfonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Lediglich ein Fonds wies einen Wertrückgang auf. Von den neun übrigen Fonds verbuchten acht Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich. Die Rentenfonds des Portfolios erzielten durchweg Wertzuwächse.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds (einschließlich des Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) lieferten im Berichtszeitraum durchweg positive Ergebnisse. Zwei der durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds der Kategorien Event Driven und Convertible Arbitrage entwickelten sich positiv. Die Gold-Position lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag.

Sauren Responsible Growth

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

Die Auswahl der Zielfonds berücksichtigt die Frage, in welchem Umfang und wie verantwortungsvoll ein Zielfonds Umweltaspekte, soziale Aspekte bzw. Grundsätze einer guten Unternehmensführung mit in die Investitionsentscheidungen einbezieht.

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Responsible Growth in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte investiert. Ein global ausgerichteter Aktienfonds war ebenfalls Bestandteil des Portfolios.

Wesentliche Veränderungen

Im Berichtszeitraum wurden ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für europäische Nebenwerte, zwei Fonds für US-amerikanische Werte und ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für europäische Werte, ein Fonds für US-amerikanische Werte, ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte und ein Fonds für asiatische Werte wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Der Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 war über weite Strecken von einem freundlichen Marktumfeld geprägt.

Zunächst sorgten positiv aufgenommene Inflations- und Konjunkturdaten sowie gute Unternehmensergebnisse, unterstützend interpretierte fiskalpolitische Signale der US-Notenbank sowie Einigungen im globalen Zollstreit der USA mit großen Handelspartnern für eine erhöhte Risikobereitschaft der Marktteilnehmer und für eine freundliche Marktentwicklung über mehrere Monate.

Der gemeinschaftliche Angriff von den USA und Israel auf den Iran im März unterbrach dieses Szenario abrupt. Die Reaktion des Iran in Form von Angriffen auf Israel und US-Verbündete in der Golfregion sowie der faktischen Sperrung der für die Ölversorgung wichtigen Straße von Hormus schürte bei den Marktteilnehmern Sorgen vor einem Flächenbrand im Nahen Osten und vor einem

globalen Konjunkturerinbruch. In der Folge wurden alle Anlagelassen abverkauft. Ab April führten Signale der Entspannung bzw. eine ausbleibende weitere Eskalation im Iran-Konflikt zu einem wiederum freundlichen Marktumfeld.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums rückte das Thema Künstliche Intelligenz zunehmend in den Fokus der Marktteilnehmer. Hohe Investitionen in diesem Bereich und positive Ergebnismeldungen von Unternehmen, die hiervon profitierten, stützten die positive Stimmung an den Märkten.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum auf breiter Basis deutliche Kursgewinne. Unter den Hauptaktienmärkten wies der japanische Markt den höchsten Anstieg auf, gefolgt vom US-amerikanischen Markt und den europäischen Märkten. Nebenwerte entwickelten sich in den USA deutlich besser als Standardwerte, während sie in Europa deutlich hinter Standardwerten zurückblieben. Auf Branchenebene kam es zu ausgeprägten Diskrepanzen. Den deutlichsten Zuwachs verbuchten Technologiewerte, während Konsumwerte die geringsten Wertzuwächse aufwiesen. Der Marktindex der asiatischen Schwellenländer verbuchte per Saldo ebenfalls einen deutlichen Zuwachs.

Ergebnis

Der Sauren Responsible Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2025 bis zum 30. Juni 2026 in der Anteilklasse A eine Wertsteigerung in Höhe von 21,8 %*.

Hinsichtlich der strategischen Grundausrichtung des Portfolios erwies sich die Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und die Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum als leicht nachteilig. Die signifikante Berücksichtigung von Nebenwerten war insgesamt vorteilhaft. Die Einbeziehung der asiatischen Schwellenländer war ebenfalls vorteilhaft.

Die durchgängig im Portfolio gehaltenen Fonds verbuchten insgesamt sehr attraktive Wertzuwächse. Von den 13 Fonds wies lediglich ein Fonds einen Wertrückgang auf. Dagegen verbuchten zehn Fonds Wertsteigerungen im zweistelligen Prozentbereich.

Wesentliche Risiken

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

Strassen, im Oktober 2026

**Der Vorstand der
Verwaltungsgesellschaft**

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen	633.740.457,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 528.745.344,08)	
Bankguthaben ¹⁾	10.916.945,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	344.067,41
Zinsforderungen	44.228,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	533.628,41
Forderungen aus Devisengeschäften	141.160,54
Sonstige Aktiva ²⁾	1.121,38
	645.721.608,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-621.474,36
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-211.958,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-141.339,60
Sonstige Passiva ³⁾	-533.804,97
	-1.508.577,12
Netto-Teilfondsvermögen	644.213.031,27

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	214466	LU0163675910	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse C (ausschüttend)	A1H599	LU0580225604	bis zu 3 %	CHF
Anteilklasse D (ausschüttend)	AOMYJG	LU0313459959	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2JNSO	LU1837045837	0 %	EUR
Anteilklasse 0,25 FM (ausschüttend)	A41QLH	LU3216221435	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse 3F⁴⁾ (ausschüttend)	A1JSNR	LU0731594668	bis zu 3 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	518.312.054,87
Umlaufende Anteile	27.339.552,177
Anteilwert (in EUR)	18,96

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.881.793,48
Umlaufende Anteile	261.598,227
Anteilwert (in EUR)	11,02
Anteilwert (in CHF)⁵⁾	10,17

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	91.980.233,82
Umlaufende Anteile	7.538.116,805
Anteilwert (in EUR)	12,20

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	9.700.723,56
Umlaufende Anteile	783.797,218
Anteilwert (in EUR)	12,38

Anteilklasse 0,25 FM

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	107.457,14
Umlaufende Anteile	10.648,628
Anteilwert (in EUR)	10,09

Anteilklasse 3F⁴⁾

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	21.230.768,40
Umlaufende Anteile	2.331.943,026
Anteilwert (in EUR)	9,10

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- Umbenennung der Anteilklasse Sauren Global Defensiv 2F in 3F, aufgrund der Erhöhung der Ausschüttungsquote von 2 % auf 3 % zum 1. Dezember 2025.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro:
per 30.06.2024 per 30.06.2025 per 30.06.2026
1 EUR = 0,9606 CHF 1 EUR = 0,9367 CHF 1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.832.630,535
Ausgegebene Anteile	3.002.602,801
Zurückgenommene Anteile	-2.495.681,159
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	27.339.552,177

Anteilklasse C

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	259.798,765
Ausgegebene Anteile	45.717,618
Zurückgenommene Anteile	-43.918,156
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	261.598,227

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.192.008,070
Ausgegebene Anteile	1.047.433,514
Zurückgenommene Anteile	-701.324,779
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.538.116,805

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	668.736,610
Ausgegebene Anteile	139.613,764
Zurückgenommene Anteile	-24.553,156
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	783.797,218

Anteilklasse 0,25 FM

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	30.820,796
Zurückgenommene Anteile	-20.172,168
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.648,628

Anteilklasse 3F⁴⁾

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.838.751,282
Ausgegebene Anteile	124.398,549
Zurückgenommene Anteile	-631.206,805
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.331.943,026

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	469,05	487,56	518,31
Umlaufende Anteile	27.148,036	26.832,631	27.339,552
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-57,58	-5,39	9,38
Anteilwert (in EUR)	17,28	18,17	18,96

Anteilklasse C	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,31	2,81	2,88
Umlaufende Anteile	317,017	259,799	261,598
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,26	-0,61	0,02
Anteilwert (in EUR)	10,45	10,83	11,02
Anteilwert (in CHF) ⁵⁾	10,04	10,14	10,17

Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	84,50	85,56	91,98
Umlaufende Anteile	7.356,918	7.192,008	7.538,117
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-14,79	-1,92	4,16
Anteilwert (in EUR)	11,49	11,90	12,20

Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	7,50	7,91	9,70
Umlaufende Anteile	668,885	668,737	783,797
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,91	0,00	1,41
Anteilwert (in EUR)	11,21	11,83	12,38

Anteilklasse 0,25 FM	01.12.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,11
Umlaufende Anteile	-	10,649
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,11
Anteilwert (in EUR)	10,00	10,09

Anteilklasse 3F ⁴⁾	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	25,99	25,27	21,23
Umlaufende Anteile	3.011,129	2.838,751	2.331,943
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-3,83	-1,52	-4,59
Anteilwert (in EUR)	8,63	8,90	9,10

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse C	Anteilklasse D
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	609.115.921,27	487.562.689,38	2.814.450,60	85.560.531,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.571.716,17	-2.889.599,67	-18.344,70	-518.316,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.542,91	10.088,94	74,12	17.756,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	72.239.740,18	55.975.074,61	502.508,42	12.629.207,28
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-61.749.099,13	-46.598.530,49	-483.091,62	-8.467.311,93
Realisierte Gewinne	37.178.609,87	29.916.159,52	214.995,14	5.169.048,71
Realisierte Verluste	-22.181.978,41	-17.830.893,40	-125.967,13	-3.106.068,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.140.553,29	877.792,54	1.731,59	181.166,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.995.182,46	11.289.273,44	24.331,63	1.974.812,22
Ausschüttung	-1.972.725,00	0,00	-48.894,57	-1.460.592,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	644.213.031,27	518.312.054,87	2.881.793,48	91.980.233,82

	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,25 FM	Anteilklasse 3F
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.909.669,77	0,00	25.268.579,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-26.322,45	-155,72	-118.977,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.878,25	-186,30	-11.068,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.705.319,52	312.767,56	1.114.862,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-294.617,15	-203.729,25	-5.701.818,69
Realisierte Gewinne	521.108,07	7.421,83	1.349.876,60
Realisierte Verluste	-301.646,69	-1.907,25	-815.495,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.540,86	-4.697,16	88.100,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	188.875,10	807,19	517.082,88
Ausschüttung	0,00	-2.863,76	-460.374,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.700.723,56	107.457,14	21.230.768,40

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse C	Anteilklasse D
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen	842.889,02	678.247,48	3.860,93	117.554,22
Bankzinsen	352.301,06	283.674,79	1.606,16	49.049,40
Bestandsprovisionen	983.045,44	792.058,88	4.469,30	136.616,27
Ertragsausgleich	10.657,36	5.494,57	-27,01	10.667,82
Erträge insgesamt	2.188.892,88	1.759.475,72	9.909,38	313.887,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-24.981,12	-20.141,50	-114,97	-3.464,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.891.397,36	-2.326.459,44	-13.125,48	-402.375,44
Verwahrstellenvergütung	-199.894,97	-161.001,33	-909,65	-27.834,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-117.695,76	-94.799,14	-535,59	-16.388,47
Vertriebsstellenprovision	-2.180.885,00	-1.782.085,31	-10.054,07	-308.224,94
Taxe d'abonnement	-186.577,00	-150.295,35	-848,60	-25.979,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.633,45	-27.891,57	-158,31	-4.823,91
Register- und Transferstellenvergütung	-54.197,65	-40.332,09	-1.420,82	-8.686,53
Staatliche Gebühren	-4.326,42	-3.484,03	-19,66	-602,56
Abschreibung Gründungskosten	-2.224,48	-1.792,03	-10,52	-309,60
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-34.595,57	-25.210,09	-1.009,30	-5.089,01
Aufwandsausgleich	-29.200,27	-15.583,51	-47,11	-28.424,57
Aufwendungen insgesamt	-5.760.609,05	-4.649.075,39	-28.254,08	-832.203,76
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.571.716,17	-2.889.599,67	-18.344,70	-518.316,05
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	53.701,98			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,91	0,98	0,91
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,84	1,91	1,84

	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,25 FM	Anteilklasse 3F
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	11.540,59	121,29	31.564,51
Bankzinsen	4.847,30	55,08	13.068,33
Bestandsprovisionen	13.593,65	161,11	36.146,23
Ertragsausgleich	2.898,26	-112,28	-8.264,00
Erträge insgesamt	32.879,80	225,20	72.515,07
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-346,91	-1,62	-911,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-44.657,13	-109,47	-104.670,40
Verwahrstellenvergütung	-2.768,32	-31,96	-7.348,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.631,62	-18,92	-4.322,02
Vertriebsstellenprovision	0,00	-358,05	-80.162,63
Taxe d'abonnement	-2.594,99	-31,36	-6.827,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-475,45	-5,23	-1.278,98
Register- und Transferstellenvergütung	-576,33	-117,59	-3.064,29
Staatliche Gebühren	-62,03	-1,76	-156,38
Abschreibung Gründungskosten	-30,77	-0,14	-81,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.282,19	-3,40	-2.001,58
Aufwandsausgleich	-4.776,51	298,58	19.332,85
Aufwendungen insgesamt	-59.202,25	-380,92	-191.492,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-26.322,45	-155,72	-118.977,58
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,62	0,37³⁾	0,91
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,55	-	1,84

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Für den Zeitraum 2. Dezember 2025 bis 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	232	7	225	101.409,1000	22.817.047,50	3,54
Zwischensumme							22.817.047,50	3,54
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	2.995	3.030	11.830	1.384,3400	16.376.742,20	2,54
Zwischensumme							16.376.742,20	2,54
Irland								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	4.470	20.670	143.400	134,8209	19.333.317,06	3,00
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	14.550	6.000	75.150	126,6500	9.517.747,50	1,48
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	2.270	63.430	161,7000	11.898.643,85	1,85
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Smaller Companies Fund -E-	IE000QIT2Q81	EUR	126.000	0	126.000	100,1800	12.622.680,00	1,96
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	197.200	346.200	145.100	54,2749	7.875.287,99	1,22
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	14	55.465	149,1570	8.273.026,57	1,28
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	620	0	9.680	1.008,5111	9.762.387,45	1,52
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	0	290	7.205	1.199,2045	8.640.268,42	1,34
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	7.600	15.850	42.109	183,5900	7.730.723,57	1,20
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	9.250	0	70.902	136,3460	9.667.279,05	1,50
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	69.450	215.258	114,1421	24.570.035,89	3,81
Man Funds plc - Man Global Credit Value -IL H EUR-	IE000O9TVU66	EUR	152.900	0	152.900	108,1100	16.530.019,00	2,57
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	93.100	0	93.100	108,4300	10.094.833,00	1,57
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	24.000	192.000	133,2300	25.580.160,00	3,97
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	0	56.100	137,0800	7.690.188,00	1,19
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	53.400	129,9700	6.940.398,00	1,08
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	59.600	2.450	111.500	103,1100	11.496.765,00	1,78
Man Funds VI plc - Man High Yield Opportunities -I EUR-	IE00BDTYL24	EUR	24.900	40.150	7.750	169,7600	1.315.640,00	0,20
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	241.600	20.000	221.600	100,7749	22.331.718,50	3,47
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	86.800	120,2370	10.436.571,60	1,62
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares-	IE0002KOIOQ4	EUR	40	0	40	179.791,3097	7.191.652,39	1,12
Nedgroup Investments Funds plc - Global Strategic Bond Fund -D- EUR Hedged	IE0009GU6L14	EUR	21.049.800	1.485.000	19.564.800	1,0069	19.699.797,12	3,06
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	173	0	114.421	109,3500	12.511.897,53	1,94
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	82.450	2.000	80.450	161,4700	12.990.261,50	2,02
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	531.000	627.000	11.119.000	1,0296	11.448.122,40	1,78
Tages International Funds ICAV - IVCT Engadine Long/Short UCITS Fund -EUR Founder-	IE00098X58G3	EUR	119.000	4.600	114.400	115,1935	13.178.136,40	2,05
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	24.300	80.400	162.600	61,7882	10.046.761,32	1,56
Zwischensumme							329.374.319,11	51,14

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

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

3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnummern 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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	3.030	8.570	134,0200	1.148.551,40	0,18
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	211	130.854,9700	27.610.398,67	4,29
Aperture Investors SICAV -								
European Innovation Fund -IX- EUR	LU2077747074	EUR	35.900	0	35.900	227,6590	8.172.958,10	1,27
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -								
Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	5.805	2.805	3.000	992,4900	2.607.013,40	0,40
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	23.900	189.600	132,7500	25.169.400,00	3,91
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	15.250	9.350	105.100	170,0400	17.871.204,00	2,77
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	0	345	6.100	1.359,6000	8.293.560,00	1,29
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	64	113	687	12.223,2300	8.397.359,01	1,30
Fidelity Active SStrategy SICAV -								
Global Fund -I- USD	LU0966156555	USD	2.350	3.100	21.530	332,5800	6.269.545,05	0,97
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT- EUR	LU1481584016	EUR	15.500	7.900	166.700	129,6600	21.614.322,00	3,36
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	0	1.240	18.375	1.468,6050	26.985.616,88	4,19
HELIUM FUND - Helium Performance -D- EUR	LU1539691169	EUR	0	1.200	27.930	1.381,3270	38.580.463,11	5,99
M&G (Lux) Investment Funds 1 SICAV -								
M&G (Lux) Optimal Income Fund -CI- EUR	LU1797814339	EUR	55.600	554.800	854.400	11,4134	9.751.608,96	1,51
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	6.000	42.900	244,1600	10.474.464,00	1,63
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	29.605	673,8500	19.949.329,25	3,10
T. Rowe Price Funds SICAV -								
Euro Corporate Bond Fund -I9-	LU2573689044	EUR	266.100	1.414.800	141.600	11,9600	1.693.536,00	0,26
The Jupiter Global Fund SICAV -								
Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	197.000	695.500	995.712	8,2500	8.214.620,78	1,28
Zwischensumme							242.803.950,61	37,70
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds -								
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	754.000	616.000	4.306.000	2,9721	12.797.862,60	1,99
Zwischensumme							12.797.862,60	1,99
Investmentfondsanteile							624.169.922,02	96,91
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc /								
Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	25.515	47.715	28.250	338,7800	9.570.535,00	1,49
Zertifikate							9.570.535,00	1,49
Wertpapiervermögen							633.740.457,02	98,40
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026		EUR	0	310	-310		190.575,00	0,03
Swiss Market Index Future September 2026		CHF	0	5	-5		-16.787,61	0,00
FTSE 100 Index Future September 2026		GBP	0	48	-48		-16.148,49	0,00
S&P 500 Index Future September 2026		USD	0	23	-23		186.428,51	0,03
Short-Positionen							344.067,41	0,06
Terminkontrakte							344.067,41	0,06
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							10.916.945,59	1,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-788.438,75	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							644.213.031,27	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	2.661.000,00	2.900.025,29	0,45
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	1.445.000,00	1.674.597,34	0,26
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	800.000,00	869.674,87	0,13
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	7.145.000,00	8.262.540,02	1,28
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	9.400.000,00	8.200.046,23	1,27

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ²⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026	EUR	-310	-19.390.500,00	-3,01
Swiss Market Index Future September 2026	CHF	-5	-765.894,08	-0,12
FTSE 100 Index Future September 2026	GBP	-48	-5.875.545,24	-0,91
S&P 500 Index Future September 2026	USD	-23	-7.452.948,52	-1,16
Short-Positionen			-33.484.887,84	-5,20
Terminkontrakte			-33.484.887,84	-5,20

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.307.143,49)	91.015.956,83
Bankguthaben ¹⁾	2.578.738,81
Zinsforderungen	10.508,96
Dividendenforderungen	2.041,76
Forderungen aus Absatz von Anteilen	402.767,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	229.014,49
Forderungen aus Devisengeschäften	350.784,88
Sonstige Aktiva ²⁾	13,21
	94.589.826,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.178.510,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-768.853,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-350.232,03
Sonstige Passiva ³⁾	-79.904,94
	-2.377.500,60
Netto-Teilfondsvermögen	92.212.326,03

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	A2AN1Y	LU1525525306	bis zu 4 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2DHDZ	LU1529672922	0 %	EUR
Anteilklasse 0,3 FM (ausschüttend)	A40VJK	LU2940381085	bis zu 4 %	EUR
Anteilklasse 0,3 FM H (ausschüttend)	A41QLG	LU3216221518	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	24.265.721,27
Umlaufende Anteile	1.930.985,506
Anteilwert (in EUR)	12,57
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	11.655.133,35
Umlaufende Anteile	870.903,703
Anteilwert (in EUR)	13,38
Anteilklasse 0,3 FM	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	55.970.034,89
Umlaufende Anteile	5.328.285,941
Anteilwert (in EUR)	10,50
Anteilklasse 0,3 FM H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	321.436,52
Umlaufende Anteile	31.146,330
Anteilwert (in EUR)	10,32

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	659.121,015
Ausgegebene Anteile	1.449.192,852
Zurückgenommene Anteile	-177.328,361
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.930.985,506
Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	810.226,745
Ausgegebene Anteile	62.387,120
Zurückgenommene Anteile	-1.710,162
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	870.903,703
Anteilklasse 0,3 FM	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.201.611,711
Ausgegebene Anteile	4.577.065,253
Zurückgenommene Anteile	-450.391,023
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.328.285,941
Anteilklasse 0,3 FM H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	31.456,330
Zurückgenommene Anteile	-310,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	31.146,330

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,07	7,67	24,27
Umlaufende Anteile	186.934	659.121	1.930.986
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,03	5,42	15,58
Anteilwert (in EUR)	11,09	11,63	12,57
Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	8,16	9,95	11,66
Umlaufende Anteile	703.879	810.227	870.904
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,88	1,30	0,78
Anteilwert (in EUR)	11,60	12,28	13,38
Anteilklasse 0,3 FM	27.12.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	12,11	55,97
Umlaufende Anteile	-	1.201.612	5.328.286
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	12,07	42,60
Anteilwert (in EUR)	10,00	10,08	10,50
Anteilklasse 0,3 FM H		01.12.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		Auflegung	0,32
Umlaufende Anteile		-	31.146
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		-	0,32
Anteilwert (in EUR)		10,00	10,32

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN RUHESTANDSFONDS

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,3 FM	Anteilklasse 0,3FMH
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.722.574,12	7.666.761,38	9.947.132,41	12.108.680,33	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-777.639,44	-233.548,97	-11.408,34	-532.490,58	-191,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	292.202,79	91.503,32	385,60	200.205,83	108,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.162.987,39	17.732.867,19	805.732,54	47.303.217,11	321.170,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.878.843,76	-2.152.690,28	-22.472,84	-4.700.465,94	-3.214,70
Realisierte Gewinne	770.384,57	180.688,79	142.823,97	445.915,43	956,38
Realisierte Verluste	-125.037,29	-28.063,58	-20.909,05	-75.873,12	-191,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.358.514,55	1.036.113,57	847.623,30	2.469.620,54	5.157,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-115.590,32	-27.910,15	-33.774,24	-54.029,92	123,99
Ausschüttung	-1.197.226,58	0,00	0,00	-1.194.744,79	-2.481,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	92.212.326,03	24.265.721,27	11.655.133,35	55.970.034,89	321.436,52

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,3 FM	Anteilklasse 0,3FMH
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	6.818,38	1.642,02	1.089,97	4.075,24	11,15
Bankzinsen	37.258,76	8.919,14	6.799,66	21.490,27	49,69
Bestandsprovisionen	43.152,54	10.330,92	7.637,19	25.127,53	56,90
Ertragsausgleich	40.823,88	12.536,14	460,86	27.671,00	155,88
Erträge insgesamt	128.053,56	33.428,22	15.987,68	78.364,04	273,62
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-1.396,63	-338,40	-254,26	-802,05	-1,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-259.557,38	-72.431,47	-11.740,51	-175.293,24	-92,16
Verwahrstellenvergütung	-19.521,29	-4.658,49	-3.579,21	-11.257,59	-26,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.759,43	-2.806,48	-2.142,81	-6.794,23	-15,91
Vertriebsstellenprovision	-231.356,43	-67.645,78	0,00	-163.710,65	0,00
Taxe d'abonnement	-22.359,54	-5.344,93	-4.032,32	-12.951,15	-31,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.361,14	-2.569,30	-2.023,93	-6.750,20	-17,71
Register- und Transferstellenvergütung	-9.192,85	-5.428,29	-1.243,95	-2.508,53	-12,08
Staatliche Gebühren	-529,87	-116,26	-90,90	-321,98	-0,73
Abschreibung Gründungskosten	-26,20	-6,84	-5,23	-14,13	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.605,57	-1.591,49	-1.436,44	-2.574,04	-3,60
Aufwandsausgleich	-333.026,67	-104.039,46	-846,46	-227.876,83	-263,92
Aufwendungen insgesamt	-905.693,00	-266.977,19	-27.396,02	-610.854,62	-465,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-777.639,44	-233.548,97	-11.408,34	-532.490,58	-191,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	29.093,53				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,14	0,24	1,11	0,14³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,22	1,32	2,18	-

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Für den Zeitraum 2. Dezember 2025 bis 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	40	10	30	101.409,1000	3.042.273,00	3,30
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	4.135	2.800	2.920	146,1900	426.874,80	0,46
Zwischensumme							3.469.147,80	3,76
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc - Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR	IE00BZ00WJ76	EUR	25.400	0	25.400	28,1331	714.580,74	0,77
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	36.900	33.400	34.300	21,9880	660.352,63	0,72
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund -Institutional Class A-	IE00BMVX1M03	EUR	11.640	0	18.340	134,8209	2.472.615,31	2,68
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	3.810	0	5.830	161,7000	1.093.632,25	1,19
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Smaller Companies Fund -E-	IE000QIT2Q81	EUR	15.550	1.080	14.470	100,1800	1.449.604,60	1,57
Genfunds Global plc - Arctur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	26.240	0	48.840	54,2749	2.650.786,12	2,87
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	2.765	0	3.730	666,6233	2.177.134,15	2,36
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	1.230	0	1.850	1.008,5111	1.865.745,54	2,02
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	800	0	800	1.199,2045	959.363,60	1,04
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	6.340	660	8.790	183,5900	1.613.756,10	1,75
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	5.417	0	8.663	136,3460	1.181.209,47	1,28
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	15.550	3.250	25.334	114,1421	2.891.707,35	3,14
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	6.305	0	7.470	186,8600	1.395.844,20	1,51
Man Funds plc - Man Global Credit Value -IL H EUR-	IE000O9TVU66	EUR	12.150	0	12.150	108,1100	1.313.536,50	1,42
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	35.500	0	35.500	108,4300	3.849.265,00	4,17
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	0	6.250	133,2300	832.687,50	0,90
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	6.900	129,9700	896.793,00	0,97
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXN H EUR-	IE0002HLIOS9	EUR	19.220	0	22.120	103,1100	2.280.793,20	2,47
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	52.350	0	52.350	100,7749	5.275.566,17	5,72
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000QMFZZ81	EUR	8.150	0	14.900	120,2370	1.791.531,30	1,94
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Extended Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000HAOMM51	EUR	8.220	0	14.625	177,4322	2.594.945,93	2,81
Nedgroup Investments Funds plc - Global Strategic Bond Fund -D- EUR Hedged	IE0009GU6L14	EUR	2.631.000	0	2.631.000	1,0069	2.649.153,90	2,87
Neuberger Berman Investment Funds plc - Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD	IE000XUJVMV5	USD	80.000	0	80.000	9,2900	650.731,11	0,71
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSTX502	USD	5.040	1.600	3.440	247,0800	744.203,84	0,81
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	9.418	0	13.831	109,3500	1.512.458,12	1,64
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	15.650	0	15.650	161,4700	2.527.005,50	2,74
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	1.067.900	0	1.746.000	1,0296	1.797.681,60	1,95
Tages International Funds ICAV - IVCT Engadine Long/Short UCITS Fund -EUR Founder-	IE00098X58G3	EUR	17.700	0	17.700	115,1935	2.038.924,95	2,21
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	23.190	3.700	33.730	61,7882	2.084.115,99	2,26
Zwischensumme							53.965.725,67	58,49

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RUHESTANDSFONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	3.030	0	7.850	134,0200	1.052.057,00	1,14
Aperture Investors SICAV -	LU2403400380	EUR	9.000	0	9.000	101,9300	917.370,00	0,99
Small Cap Innovation Fund -IX- EUR								
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -	LU1128913586	USD	570	60	510	992,4900	443.192,28	0,48
Precious Metals Fund -S-								
BlueBay Funds SICAV -	LU1337225053	EUR	10.115	0	19.100	132,7500	2.535.525,00	2,75
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-								
BlueBay Funds SICAV -	LU0549539178	EUR	8.850	1.100	10.790	170,0400	1.834.731,60	1,99
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-								
Eleva UCITS Fund SICAV -	LU2730316184	EUR	802	0	1.355	1.359,6000	1.842.258,00	2,00
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-								
Fidelity Active Strategy SICAV -	LU0966156555	USD	2.595	0	4.090	332,5800	1.191.009,72	1,29
Global Fund -I- USD								
Flossbach von Storch -	LU3072258083	EUR	36.400	1.600	34.800	102,4600	3.565.608,00	3,87
Bond High Conviction -YT- EUR								
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	1.485	100	2.285	1.468,6050	3.355.762,43	3,64
HELIUM FUND - Helium Performance -D- EUR	LU1539691169	EUR	2.349	2.070	1.925	1.381,3270	2.659.054,48	2,88
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	1.297	0	1.297	2.039,1530	2.644.781,44	2,87
Schroder GAIA SICAV -	LU1725200817	EUR	9.910	5.430	7.760	244,1600	1.894.681,60	2,05
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged								
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	875	500	925	686,4600	634.975,50	0,69
SQUAD - Special Situations -X-	LU1685651785	EUR	17.010	0	28.250	104,0500	2.939.412,50	3,19
The Independent UCITS Platform SICAV -	LU2394143205	EUR	3.540	0	6.685	180,0884	1.203.890,95	1,31
Zennor Japan Fund -I- EUR								
Zwischensumme							28.714.310,50	31,14
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds -	GB00B4X7J424	USD	104.800	0	193.600	8,0570	1.365.766,21	1,48
The VT De Lisle American Fund -B-								
WS Lancaster Funds -	GB00B3SX1S66	EUR	427.900	0	699.700	2,9721	2.079.578,37	2,26
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							3.445.344,58	3,74
Investmentfondsanteile							89.594.528,55	97,13
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc /	IE00B579F325	EUR	1.450	445	3.215	338,7800	1.089.177,70	1,18
Invesco Physical Gold ETC -A-								
Zertifikate							1.089.177,70	1,18
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	32.000	0	32.000	8,9500	332.250,58	0,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							332.250,58	0,36
Wertpapiervermögen							91.015.956,83	98,67
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							2.578.738,81	2,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.382.369,61	-1,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							92.212.326,03	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen	610.558.388,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 492.606.463,90)	
Bankguthaben ¹⁾	7.206.214,28
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	18.445,00
Zinsforderungen	48.263,83
Dividendenforderungen	15.527,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.905.492,33
Forderungen aus Devisengeschäften	1.227.747,08
Sonstige Aktiva ²⁾	819,52
	620.980.897,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-551.581,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-54.049,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.834.300,32
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.225.812,10
Sonstige Passiva ³⁾	-599.409,32
	-4.265.153,25
Netto-Teilfondsvermögen	616.715.744,44

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	930920	LU0106280836	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse B (ausschüttend)	A111TP	LU1057097732	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse C (ausschüttend)	A1H595	LU0580224623	bis zu 5 %	CHF
Anteilklasse D (ausschüttend)	A0MZ0S	LU0318491288	0 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2JNS1	LU1837045910	0 %	EUR
Anteilklasse 0,35 FM (ausschüttend)	A41QLF	LU3216221609	bis zu 5 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	515.267.794,82
Umlaufende Anteile	19.616.569,042
Anteilwert (in EUR)	26,27
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	11.391.520,72
Umlaufende Anteile	749.859,705
Anteilwert (in EUR)	15,19
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.130.416,49
Umlaufende Anteile	266.817,770
Anteilwert (in EUR)	15,48
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	14,29
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	55.631.254,81
Umlaufende Anteile	3.665.757,711
Anteilwert (in EUR)	15,18
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	26.263.285,80
Umlaufende Anteile	1.786.865,653
Anteilwert (in EUR)	14,70
Anteilklasse 0,35 FM	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.031.471,80
Umlaufende Anteile	385.844,091
Anteilwert (in EUR)	10,45

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro:
per 30.06.2024 per 30.06.2025 per 30.06.2026
1 EUR = 0,9606 CHF 1 EUR = 0,9367 CHF 1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.713.425,995
Ausgegebene Anteile	2.202.476,625
Zurückgenommene Anteile	-1.299.333,578
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.616.569,042
Anteilklasse B	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	689.943,766
Ausgegebene Anteile	113.126,877
Zurückgenommene Anteile	-53.210,938
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	749.859,705
Anteilklasse C	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	246.620,986
Ausgegebene Anteile	36.749,665
Zurückgenommene Anteile	-16.552,881
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	266.817,770
Anteilklasse D	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.579.052,494
Ausgegebene Anteile	436.602,567
Zurückgenommene Anteile	-349.897,350
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.665.757,711
Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.541.370,538
Ausgegebene Anteile	695.644,117
Zurückgenommene Anteile	-450.149,002
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.786.865,653
Anteilklasse 0,35 FM	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	389.049,429
Zurückgenommene Anteile	-3.205,338
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	385.844,091

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	427,54	440,73	515,27
Umlaufende Anteile	19.120.197	18.713.426	19.616.569
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-18,39	-9,23	22,84
Anteilwert (in EUR)	22,36	23,55	26,27
Anteilklasse B	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	9,53	9,56	11,39
Umlaufende Anteile	713.599	689.944	749.860
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,55	-0,32	0,86
Anteilwert (in EUR)	13,35	13,85	15,19
Anteilklasse C	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,54	3,51	4,13
Umlaufende Anteile	330.222	246.621	266.818
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,50	-1,16	0,31
Anteilwert (in EUR)	13,74	14,24	15,48
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	13,20	13,34	14,29
Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	79,39	49,67	55,63
Umlaufende Anteile	5.919.435	3.579.052	3.665.758
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,12	-32,24	1,37
Anteilwert (in EUR)	13,41	13,88	15,18
Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	16,65	20,24	26,26
Umlaufende Anteile	1.339.747	1.541.371	1.786.866
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,47	2,63	3,34
Anteilwert (in EUR)	12,43	13,13	14,70
Anteilklasse 0,35 FM		01.12.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)		Auflegung	4,03
Umlaufende Anteile		-	385.844
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)		-	3,97
Anteilwert (in EUR)		10,00	10,45

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	523.717.860,21	440.730.244,83	9.558.633,11	3.512.708,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.591.596,07	-4.617.822,80	-105.767,18	-39.526,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	159.723,99	122.319,69	2.754,89	1.963,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	77.747.302,25	55.295.274,46	1.636.545,13	556.319,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-45.064.874,28	-32.456.637,63	-780.169,01	-249.104,38
Realisierte Gewinne	36.885.441,86	30.888.583,41	682.364,37	305.199,28
Realisierte Verluste	-2.475.802,73	-2.041.110,90	-45.235,72	-54.174,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.572.930,87	26.542.703,70	596.704,39	204.996,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	908.712,88	804.240,06	18.064,28	-45.694,01
Ausschüttung	-1.143.954,54	0,00	-172.373,54	-62.272,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	616.715.744,44	515.267.794,82	11.391.520,72	4.130.416,49

	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,35 FM
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.671.593,67	20.244.679,94	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-663.667,69	-150.473,33	-14.338,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.660,35	6.185,34	5.839,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.470.696,10	9.781.677,78	4.006.788,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.101.939,30	-6.443.880,89	-33.143,07
Realisierte Gewinne	3.341.243,13	1.549.724,53	118.327,14
Realisierte Verluste	-222.264,37	-104.056,83	-8.960,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.883.966,58	1.335.107,85	9.451,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	84.155,90	44.321,41	3.625,24
Ausschüttung	-853.189,56	0,00	-56.118,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	55.631.254,81	26.263.285,80	4.031.471,80

SAUREN GLOBAL BALANCED

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen	62.642,16	52.481,12	1.165,26	416,39
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.708,94	12.372,80	270,82	98,43
Bankzinsen	158.457,19	132.749,66	2.945,80	1.056,20
Bestandsprovisionen	491.002,49	411.866,87	9.135,54	3.273,88
Ertragsausgleich	21.446,00	16.724,85	393,21	258,98
Erträge insgesamt	748.256,78	626.195,30	13.910,63	5.103,88
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.937,87	-8.347,16	-185,96	-66,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.927.858,76	-2.440.533,78	-54.293,53	-19.375,28
Verwahrstellenvergütung	-181.365,28	-152.212,74	-3.382,96	-1.207,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-106.852,26	-89.674,42	-1.992,90	-711,60
Vertriebsstellenprovision	-2.628.833,74	-2.166.495,73	-48.197,84	-17.199,75
Taxe d'abonnement	-196.086,71	-164.552,67	-3.656,70	-1.306,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-43.457,77	-36.474,84	-815,21	-287,19
Register- und Transferstellenvergütung	-44.769,40	-33.094,98	-2.851,48	-1.281,72
Staatliche Gebühren	-3.949,99	-3.303,37	-74,02	-26,29
Abschreibung Gründungskosten	-1.625,68	-1.365,48	-29,79	-10,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.945,40	-8.918,39	-1.049,32	-934,25
Aufwandsausgleich	-181.169,99	-139.044,54	-3.148,10	-2.222,88
Aufwendungen insgesamt	-6.339.852,85	-5.244.018,10	-119.677,81	-44.630,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.591.596,07	-4.617.822,80	-105.767,18	-39.526,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	29.191,35			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,07	1,10	1,12
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,07	2,10	2,12
		Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse 0,35 FM
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen		5.685,16	2.686,16	208,07
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung		1.394,70	572,19	0,00
Bankzinsen		14.215,96	6.905,42	584,15
Bestandsprovisionen		44.485,68	20.820,51	1.420,01
Ertragsausgleich		2.243,91	881,67	943,38
Erträge insgesamt		68.025,41	31.865,95	3.155,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen		-909,25	-412,74	-16,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung		-263.271,20	-148.628,94	-1.756,03
Verwahrstellenvergütung		-16.476,73	-7.627,80	-457,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung		-9.702,28	-4.496,61	-274,45
Vertriebsstellenprovision		-389.501,14	0,00	-7.439,28
Taxe d'abonnement		-17.781,85	-8.264,95	-524,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten		-3.939,73	-1.853,99	-86,81
Register- und Transferstellenvergütung		-4.978,92	-2.453,69	-108,61
Staatliche Gebühren		-352,98	-180,99	-12,34
Abschreibung Gründungskosten		-147,44	-68,04	-3,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾		-1.727,32	-1.284,52	-31,60
Aufwandsausgleich		-22.904,26	-7.067,01	-6.783,20
Aufwendungen insgesamt		-731.693,10	-182.339,28	-17.494,55
Ordentlicher Nettoaufwand		-663.667,69	-150.473,33	-14.338,94
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,37	0,73	0,41³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,38	1,74	-

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Für den Zeitraum 2. Dezember 2025 bis 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	189	10	179	101.409,1000	18.152.228,90	2,94
Zwischensumme							18.152.228,90	2,94
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc -	IE00BZ00WJ76	EUR	107.500	0	107.500	28,1331	3.024.308,25	0,49
Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR								
Brown Advisory Funds plc -	IE000LP6WBO6	USD	482.200	0	482.200	11,4700	4.842.688,03	0,79
Brown Advisory US Value Fund -C-								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFXS0D88	USD	0	316.700	233.934	21,9880	4.503.760,75	0,73
CIM Dividend Income Fund -I- USD								
Comgest Growth plc -	IE00BZ0RSN48	EUR	94.300	20.000	550.200	17,1200	9.419.424,00	1,53
Comgest Growth Japan -I- EUR								
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -	IE00BMVX1M03	EUR	9.500	3.100	115.200	134,8209	15.531.367,68	2,52
Butler Credit Opportunities Fund -Institutional Class A-								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	GBP	0	1.540	51.578	161,7000	9.675.375,78	1,57
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE000QIT2Q81	EUR	115.750	8.200	107.550	100,1800	10.774.359,00	1,75
Ennismore Global Smaller Companies Fund -E- EUR								
Genfunds Global plc -	IE000T01W6N0	EUR	5.000	171.700	376.500	54,2749	20.434.499,85	3,31
Ardur European Focus Fund -A-								
Heptagon Fund ICAV -	IE00BDB53K54	USD	2.700	17.380	31.170	666,6233	18.193.370,34	2,95
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-								
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity	IE000FDVXME6	EUR	1.350	0	12.000	1.008,5111	12.102.133,20	1,96
Long/Short UCITS Fund -I EUR-								
IAM Investments ICAV -	IE000BNC5MP9	EUR	5.250	0	5.250	1.199,2045	6.295.823,63	1,02
Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-								
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDV58	EUR	17.600	14.450	61.108	183,5900	11.218.776,23	1,82
KL UCITS ICAV -	IE00BYXZ2G97	EUR	15	3.000	65.497	136,3460	8.930.268,95	1,45
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged								
Lazard Global Investment Funds plc -	IE000CHKK3R9	EUR	0	83.500	147.618	114,1421	16.849.417,10	2,73
Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged								
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	2.400	53.500	186,8600	9.997.010,00	1,62
Man Funds plc - Man Global Credit Value -IL H EUR-	IE00009TVU66	EUR	20.000	0	20.000	108,1100	2.162.200,00	0,35
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	179.000	0	179.000	108,4300	19.408.970,00	3,15
Man Funds plc -								
Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	3.350	94.400	133,2300	12.576.912,00	2,04
Man Funds plc - Man Global Resources Equity -IF EUR-	IE000CW69MT0	EUR	7.650	0	7.650	186,9000	1.429.785,00	0,23
Man Funds VI plc -	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	53.400	129,9700	6.940.398,00	1,13
Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-								
Man Funds VI plc -	IE0002HLIO59	EUR	28.550	0	95.100	103,1100	9.805.761,00	1,59
Man Credit Opportunities Alternative -IXN H EUR-								
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA	IE000676Q336	EUR	226.300	5.000	221.300	100,7749	22.301.486,03	3,62
Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-								
MontLake UCITS Platform ICAV -	IE000QMFZZ81	EUR	0	0	86.800	120,2370	10.436.571,60	1,69
Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund								
-EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-								
MontLake UCITS Platform ICAV -	IE0002KOIOQ4	EUR	4	6	120	179.791,3097	21.574.957,16	3,50
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund								
-EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares-								
MontLake UCITS Platform ICAV -	IE000HAOMM51	EUR	7.600	9.850	49.750	177,4322	8.827.251,95	1,43
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund								
- EUR Institutional Founder Class Pooled Shares -								
Neuberger Berman Investment Funds plc -	IE000XUJMMV5	USD	527.000	0	527.000	9,2900	4.286.691,18	0,70
Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD								
New Capital UCITS Fund plc -	IE00BGSXT502	USD	0	47.700	14.050	247,0800	3.039.553,45	0,49
New Capital Asia Future Leaders Fund -O-								
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	177	0	99.305	109,3500	10.859.006,01	1,76
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	364.900	0	364.900	24,1100	8.797.739,00	1,43
Polar Capital Funds plc -	IE00BDTYJG20	EUR	105.500	0	105.500	161,4700	17.035.085,00	2,76
Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged								
QSM Asset Management ICAV -	IE0002FJ39T4	EUR	1.533.600	2.111.000	11.904.000	1,0296	12.256.358,40	1,99
QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-								
Tages International Funds ICAV - IVCT Engadine	IE00098X58G3	EUR	112.100	2.200	109.900	115,1935	12.659.765,65	2,05
Long/Short UCITS Fund -EUR Founder-								
Wellington Management Funds (Ireland) plc -	IE00B6TYHG95	EUR	25.680	25.300	420.380	61,7882	25.974.523,52	4,21
Wellington Strategic European Equity Fund -S-								
Zwischensumme							372.165.597,74	60,36

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	99.600	0	99.600	107,9100	9.410.591,02	1,53
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	3.405	134,0200	456.338,10	0,07
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	108	130.854,9700	14.132.336,76	2,29
Aperture Investors SICAV - Small Cap Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	84.800	0	84.800	101,9300	8.643.664,00	1,40
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	1.795	3.785	4.560	992,4900	3.962.660,36	0,64
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	11.900	17.650	14.950	104,1800	1.557.491,00	0,25
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	6.200	32.200	127.000	132,7500	16.859.250,00	2,73
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund -I-	LU0549539178	EUR	21.000	8.100	58.160	170,0400	9.889.526,40	1,60
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	550	0	9.310	1.359,6000	12.657.876,00	2,05
Fidelity Active SStrategy SICAV - Global Fund -I- USD	LU0966156555	USD	3.800	10.020	27.380	332,5800	7.973.067,51	1,29
Flossbach von Storch - Bond High Conviction -YT- EUR	LU3072258083	EUR	148.900	6.000	142.900	102,4600	14.641.534,00	2,37
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	835	1.475	13.400	1.468,6050	19.679.307,00	3,19
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	14.630	820	13.810	2.039,1530	28.160.702,93	4,57
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	0	12.090	38.080	286,1480	10.896.516,22	1,77
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	2.200	6.750	52.150	244,1600	12.732.944,00	2,06
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	12.420	11.080	686,4600	7.605.976,80	1,23
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	1.850	16.300	60.150	180,0884	10.832.317,26	1,76
Zwischensumme							190.092.099,36	30,80
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	75.400	241.000	1.810.200	8,0570	12.770.196,25	2,07
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	1.042.000	783.000	4.997.000	2,9721	14.851.583,70	2,41
Zwischensumme							27.621.779,95	4,48
Investmentfondsanteile							608.031.705,95	98,58
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	33.100	0	243.352	8,9500	2.526.682,60	0,41
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.526.682,60	0,41
Wertpapiervermögen							610.558.388,55	98,99
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026		EUR	0	31	-31		18.445,00	0,00
Short-Positionen							18.445,00	0,00
Terminkontrakte							18.445,00	0,00
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							7.206.214,28	1,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.067.303,39	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							616.715.744,44	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

DEWISEINTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	3.829.000,00	4.174.277,28	0,68
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	2.090.000,00	2.419.748,36	0,39
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	2.200.000,00	1.919.159,76	0,31
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	1.340.000,00	1.552.913,80	0,25
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	2.200.000,00	1.919.159,76	0,31

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ¹⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026	EUR	-31	-1.939.050,00	-0,31
Short-Positionen			-1.939.050,00	-0,31
Terminkontrakte			-1.939.050,00	-0,31

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.495.486,99)	149.609.952,53
Bankguthaben ¹⁾	1.066.631,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.937,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	33.487,10
Zinsforderungen	8.934,03
Dividendenforderungen	4.914,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	240.392,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	600.490,69
Sonstige Aktiva ²⁾	196,94
	151.567.937,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.692,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-886.166,23
Sonstige Passiva ³⁾	-185.687,70
	-1.118.546,47
Netto-Teilfondsvermögen	150.449.391,30

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	93.768.022,16
Umlaufende Anteile	2.214.986,663
Anteilwert (in EUR)	42,33

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.253.484,60
Umlaufende Anteile	392.639,938
Anteilwert (in EUR)	18,47

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	41.120.648,57
Umlaufende Anteile	1.713.609,872
Anteilwert (in EUR)	24,00

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.307.235,97
Umlaufende Anteile	494.831,337
Anteilwert (in EUR)	16,79

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.218.671,100
Ausgegebene Anteile	187.461,332
Zurückgenommene Anteile	-191.145,769
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.214.986,663

Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	401.769,769
Ausgegebene Anteile	22.421,137
Zurückgenommene Anteile	-31.550,968
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	392.639,938

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.638.801,976
Ausgegebene Anteile	139.016,121
Zurückgenommene Anteile	-64.208,225
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.713.609,872

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	482.463,386
Ausgegebene Anteile	12.404,142
Zurückgenommene Anteile	-36,191
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	494.831,337

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	79,85	80,39	93,77
Umlaufende Anteile	2.317.305	2.218.671	2.214.987
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-3,45	-3,41	-0,06
Anteilwert (in EUR)	34,46	36,23	42,33
Anteilklasse B	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	6,17	6,46	7,25
Umlaufende Anteile	397.754	401.770	392.640
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,26	0,06	-0,15
Anteilwert (in EUR)	15,52	16,08	18,47
Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	36,76	34,33	41,12
Umlaufende Anteile	1.813.352	1.638.802	1.713.610
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,69	-3,66	1,72
Anteilwert (in EUR)	20,27	20,95	24,00
Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	6,31	6,90	8,31
Umlaufende Anteile	466.367	482.463	494.831
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,20	0,22	0,20
Anteilwert (in EUR)	13,53	14,30	16,79

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	128.070.417,63	80.386.468,48	6.459.968,54	34.326.695,39	6.897.285,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.725.211,13	-1.023.991,92	-80.861,44	-568.789,64	-51.568,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.544,42	2.887,55	-563,60	14.329,97	890,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.237.118,55	7.498.731,78	383.628,38	3.156.942,90	197.815,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.534.895,74	-7.560.608,31	-537.150,77	-1.436.557,86	-578,80
Realisierte Gewinne	13.399.428,10	8.375.672,19	656.958,84	3.632.622,46	734.174,61
Realisierte Verluste	-442.088,12	-274.973,99	-21.743,45	-120.118,27	-25.252,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.038.863,86	6.300.453,28	499.209,56	2.690.666,51	548.534,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	102.050,40	63.383,10	5.228,78	27.503,54	5.934,98
Ausschüttung	-713.836,67	0,00	-111.190,24	-602.646,43	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	150.449.391,30	93.768.022,16	7.253.484,60	41.120.648,57	8.307.235,97

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	24.367,37	15.251,44	1.194,37	6.590,02	1.331,54
Bankzinsen	43.570,80	27.286,71	2.140,15	11.772,08	2.371,86
Bestandsprovisionen	158.824,49	99.473,90	7.799,12	42.902,30	8.649,17
Ertragsausgleich	2.069,90	350,15	-67,40	1.558,93	228,22
Erträge insgesamt	228.832,56	142.362,20	11.066,24	62.823,33	12.580,79
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-2.694,82	-1.687,24	-132,71	-727,85	-147,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-925.311,51	-576.883,30	-45.188,05	-249.112,74	-54.127,42
Verwahrstellenvergütung	-44.321,47	-27.756,04	-2.179,10	-11.970,53	-2.415,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.110,76	-16.350,97	-1.283,53	-7.052,88	-1.423,38
Vertriebsstellenprovision	-843.153,80	-482.988,12	-37.832,28	-322.333,40	0,00
Taxe d'abonnement	-46.850,98	-29.335,80	-2.301,95	-12.658,73	-2.554,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.313,74	-3.954,24	-310,28	-1.704,99	-344,23
Register- und Transferstellenvergütung	-24.037,81	-15.684,76	-1.860,71	-6.009,48	-482,86
Staatliche Gebühren	-1.020,81	-637,74	-50,18	-277,28	-55,61
Abschreibung Gründungskosten	-390,68	-244,61	-18,78	-105,74	-21,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.222,99	-7.593,60	-1.401,11	-3.770,45	-1.457,83
Aufwandsausgleich	-19.614,32	-3.237,70	631,00	-15.888,90	-1.118,72
Aufwendungen insgesamt	-1.954.043,69	-1.166.354,12	-91.927,68	-631.612,97	-64.148,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.725.211,13	-1.023.991,92	-80.861,44	-568.789,64	-51.568,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	23.547,74				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,33	1,35	1,64	0,83
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,33	2,35	2,64	1,83

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	47	6	41	101.409,1000	4.157.773,10	2,76
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	6.625	5.025	15.400	146,1900	2.251.326,00	1,50
Zwischensumme							6.409.099,10	4,26
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc -	IE00BZ00WJ76	EUR	45.400	0	45.400	28,1331	1.277.242,74	0,85
Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR								
Brown Advisory Funds plc -	IE00BJ357S15	USD	47.500	0	47.500	42,4400	1.765.081,87	1,17
Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-								
Brown Advisory Funds plc -	IE000LP6WBO6	USD	198.000	0	198.000	11,4700	1.988.494,88	1,32
Brown Advisory US Value Fund -C-								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFXS0D88	USD	0	122.320	102.708	21,9880	1.977.363,02	1,31
CIM Dividend Income Fund -I- USD								
Comgest Growth plc -	IE00BZ0RSN48	EUR	8.750	0	174.650	17,1200	2.990.008,00	1,99
Comgest Growth Japan -I- EUR								
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	10.830	161,7000	2.031.644,20	1,35
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore Global Smaller Companies Fund -E- EUR	IE000QIT2Q81	EUR	24.900	0	24.900	100,1800	2.494.482,00	1,66
Genfunds Global plc -								
Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	0	40.320	117.600	54,2749	6.382.728,24	4,24
Heptagon Fund ICAV -								
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	1.050	4.990	9.610	666,6233	5.609.184,76	3,73
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	340	0	2.220	1.008,5111	2.238.894,64	1,49
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	3.150	1.450	11.548	183,5900	2.120.008,28	1,41
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	850	0	6.000	323,7943	1.942.765,80	1,29
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XXL4	EUR	0	6.305	12.095	186,8600	2.260.071,70	1,50
Man Funds plc - Man Global Credit Value -IL H EUR-	IE000O9TVU66	EUR	1.000	0	1.000	108,1100	108.110,00	0,07
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	44.200	0	44.200	108,4300	4.792.606,00	3,19
Man Funds plc - Man Global Resources Equity -IF EUR-	IE000CW69MT0	EUR	3.440	0	3.440	186,9000	642.936,00	0,43
Man Funds VI plc -								
Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZZQU5P1	EUR	0	0	12.100	129,9700	1.572.637,00	1,05
Man Funds VI plc -								
Man Credit Opportunities Alternative -IXXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	10.000	0	13.750	103,1100	1.417.762,50	0,94
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	37.500	0	37.500	100,7749	3.779.058,86	2,51
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares-	IE0002KOIOQ4	EUR	1	4	6	179.791,3097	1.078.747,86	0,72
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000HAOMM51	EUR	2.500	3.600	52.300	177,4322	9.279.704,06	6,17
Neuberger Berman Investment Funds plc -								
Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD	IE000XUJVMV5	USD	218.000	0	218.000	9,2900	1.773.242,27	1,18
New Capital UCITS Fund plc -								
New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSTX502	USD	6.315	20.190	6.995	247,0800	1.513.286,58	1,01
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	45	0	23.717	109,3500	2.593.458,65	1,72
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	145.700	0	145.700	24,1100	3.512.827,00	2,33
Polar Capital Funds plc -								
Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	15.400	0	15.400	161,4700	2.486.638,00	1,65
Polar Capital Funds plc -								
Global Technology Fund -I- EUR	IE00BM95B514	EUR	65.900	0	65.900	43,4400	2.862.696,00	1,90
Portolan Funds ICAV -								
Portolan Equity UCITS Fund -R- USD	IE00BMY58449	USD	180	700	2.685	1.756,4270	4.129.241,31	2,74
QSM Asset Management ICAV -								
QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	0	0	2.065.900	1,0296	2.127.050,64	1,41
Tages International Funds ICAV - IVCT Engadine Long/Short UCITS Fund -EUR Founder-	IE00098X58G3	EUR	24.050	0	24.050	115,1935	2.770.403,68	1,84
Wellington Management Funds (Ireland) plc -								
Wellington Strategic European Equity Fund -S-	IE00B6TYHG95	EUR	19.300	24.100	114.800	61,7882	7.093.285,36	4,71
Zwischensumme							88.611.661,90	58,88

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	4.300	1.600	51.820	107,9100	4.896.152,88	3,25
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	7.700	0	7.700	239,2390	1.842.140,30	1,22
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.150	134,0200	1.762.363,00	1,17
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	3	130.854,9700	392.564,91	0,26
Aperture Investors SICAV - European Innovation Fund -IX- EUR	LU2077747074	EUR	18.500	0	18.500	227,6590	4.211.691,50	2,80
Aperture Investors SICAV - Small Cap Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	27.900	0	27.900	101,9300	2.843.847,00	1,89
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	455	1.305	1.500	992,4900	1.303.506,70	0,87
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	5.250	6.595	3.755	104,1800	391.195,90	0,26
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	190	0	2.285	1.359,6000	3.106.686,00	2,06
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	23.650	2.500	21.150	92,0400	1.946.646,00	1,29
Flossbach von Storch - Bond High Conviction -YT- EUR	LU3072258083	EUR	25.600	1.900	23.700	102,4600	2.428.302,00	1,61
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	105	0	1.655	1.468,6050	2.430.541,28	1,62
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	2.140	410	1.730	2.039,1530	3.527.734,69	2,34
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	770	5.395	15.590	286,1480	4.461.047,48	2,97
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- EUR	LU1965310250	EUR	3.150	4.460	9.450	173,7900	1.642.315,50	1,09
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	1.620	12.610	244,1600	3.078.857,60	2,05
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	1.980	3.810	686,4600	2.615.412,60	1,74
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	1.000	4.830	20.990	180,0884	3.780.055,52	2,51
Zwischensumme							46.661.060,86	31,00
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	0	90.500	653.700	8,0570	4.611.577,33	3,07
WS Lancaster Funds - WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	185.200	110.000	846.800	2,9721	2.516.774,28	1,67
Zwischensumme							7.128.351,61	4,74
Investmentfondsanteile							148.810.173,47	98,88
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	0	24.200	77.029	8,9500	799.779,06	0,53
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							799.779,06	0,53
Wertpapiervermögen							149.609.952,53	99,41
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026		EUR	0	5	-5		2.937,50	0,00
Short-Positionen							2.937,50	0,00
Terminkontrakte							2.937,50	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.066.631,33	0,71
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-230.130,06	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							150.449.391,30	100,00

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	950.000,00	1.097.990,45	0,73
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	1.800.000,00	1.570.221,62	1,04
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	475.000,00	548.995,22	0,36
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	450.000,00	393.978,61	0,26

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand ¹⁾	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2026	EUR	-5	-312.750,00	-0,21
Short-Positionen			-312.750,00	-0,21
Terminkontrakte			-312.750,00	-0,21

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.993.167,40)	15.637.727,91
Bankguthaben ¹⁾	353.174,35
Zinsforderungen	2.175,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	47,61
Sonstige Aktiva ²⁾	35,50
	15.993.160,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.332,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-25.089,76
Sonstige Passiva ³⁾	-21.014,15
	-51.436,04
Netto-Teilfondsvermögen	15.941.724,43

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.546.862,52
Umlaufende Anteile	111.452,563
Anteilwert (in EUR)	13,88
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	12,82
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	13.744.218,35
Umlaufende Anteile	949.241,761
Anteilwert (in EUR)	14,48
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	650.643,56
Umlaufende Anteile	61.460,033
Anteilwert (in EUR)	10,59

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro:

per 30.06.2024	per 30.06.2025	per 30.06.2026
1 EUR = 0,9606 CHF	1 EUR = 0,9367 CHF	1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse C	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	117.935,144
Ausgegebene Anteile	6.881,609
Zurückgenommene Anteile	-13.364,190
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	111.452,563
Anteilklasse D	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	962.366,973
Ausgegebene Anteile	48.969,705
Zurückgenommene Anteile	-62.094,917
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	949.241,761
Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.194,591
Ausgegebene Anteile	3.485,887
Zurückgenommene Anteile	-9.220,445
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	61.460,033

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Anteilklasse C			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,54	1,46	1,55
Umlaufende Anteile	129.494	117.935	111.453
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,02	-0,14	-0,08
Anteilwert (in EUR)	11,91	12,39	13,88
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	11,44	11,61	12,82
Anteilklasse D			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	12,93	12,32	13,74
Umlaufende Anteile	1.050.170	962.367	949.242
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-2,50	-1,10	-0,19
Anteilwert (in EUR)	12,31	12,80	14,48
Anteilklasse H			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,64	0,63	0,65
Umlaufende Anteile	71.847	67.195	61.460
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,42	-0,04	-0,06
Anteilwert (in EUR)	8,91	9,32	10,59

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.409.467,29	1.461.211,64	12.321.933,98	626.321,67
Ordentlicher Nettoertrag	34.107,84	2.012,64	28.140,65	3.954,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	699,30	197,96	156,75	344,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	796.809,93	90.563,53	671.001,16	35.245,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.135.455,33	-174.651,25	-865.222,12	-95.581,96
Realisierte Gewinne	1.045.107,08	125.926,35	877.101,58	42.079,15
Realisierte Verluste	-33.018,13	-15.898,89	-16.291,72	-827,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.108.350,61	107.300,03	950.965,52	50.085,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-34.425,58	-24.878,38	-9.214,45	-332,75
Ausschüttung	-249.918,58	-24.921,11	-214.353,00	-10.644,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.941.724,43	1.546.862,52	13.744.218,35	650.643,56

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge				
Erträge aus Investmentfondsanteilen	237.893,86	23.264,71	204.452,48	10.176,67
Bankzinsen	6.925,06	675,05	5.958,09	291,92
Bestandsprovisionen	2.802,23	273,92	2.409,00	119,31
Ertragsausgleich	-3.305,92	-371,37	-2.290,62	-643,93
Erträge insgesamt	244.315,23	23.842,31	210.528,95	9.943,97
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-166,90	-16,26	-143,69	-6,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-87.189,19	-8.419,52	-74.774,10	-3.995,57
Verwahrstellenvergütung	-4.931,63	-480,68	-4.242,44	-208,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.904,37	-283,06	-2.498,49	-122,82
Vertriebsstellenprovision	-97.098,12	-9.826,06	-87.272,06	0,00
Taxe d'abonnement	-4.909,14	-478,50	-4.223,23	-207,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.042,71	-581,02	-5.196,93	-264,76
Register- und Transferstellenvergütung	-4.950,21	-850,91	-3.571,64	-527,66
Staatliche Gebühren	-186,42	-18,02	-160,29	-8,11
Abschreibung Gründungskosten	-70,42	-7,25	-59,90	-3,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.364,90	-1.041,80	-2.379,40	-943,70
Aufwandsausgleich	2.606,62	173,41	2.133,87	299,34
Aufwendungen insgesamt	-210.207,39	-21.829,67	-182.388,30	-5.989,42
Ordentlicher Nettoertrag	34.107,84	2.012,64	28.140,65	3.954,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	3.386,34			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,45	1,38	0,96
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,41	2,34	1,91

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc - Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR	IE00BZ00WJ76	EUR	13.400	0	13.400	28,1331	376.983,54	2,36
Bridge UCITS Funds ICAV - Merlin Fidelis Emerging Markets Fund -F- EUR	IE0005APMDB2	EUR	6.660	0	6.660	93,5300	622.909,80	3,91
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	0	23.470	47.050	21,9880	905.820,28	5,68
Global Investment Opportunities ICAV - Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund -O6-	IE00BG4R4N98	EUR	4.940	0	4.940	180,1620	890.000,28	5,58
Man Funds plc - Man Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	0	7.050	13.050	118,6300	1.548.121,50	9,71
Man Funds VI plc - Man Emerging Markets Corporate Credit Alternative -INF H EUR-	IE000O26LVE1	EUR	750	0	14.085	143,6000	2.022.606,00	12,69
Neuberger Berman Investment Funds plc - Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD	IE000XUJMMV5	USD	123.200	0	123.200	9,2900	1.002.125,91	6,29
Oaks Emerging Umbrella Fund plc - Fiera Oaks EM Select Fund -A- EUR	IE00BKTNQ673	EUR	0	5.900	39.000	18,5140	722.046,00	4,53
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	17.100	23.800	65.400	24,1100	1.576.794,00	9,89
Zwischensumme							9.667.407,31	60,64
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -C- EUR	LU2498950083	EUR	2.970	0	25.870	105,9600	2.741.185,20	17,20
LO Funds - Emerging Value Bond -X1 IA- Redwheel Funds SICAV -	LU3221792784	EUR	108.000	0	108.000	10,3843	1.121.504,40	7,04
Redwheel Global Emerging Markets Fund -B- EUR	LU1324053443	EUR	0	1.360	7.420	155,3000	1.152.326,00	7,23
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- EUR	LU1965310250	EUR	0	1.810	5.350	173,7900	929.776,50	5,83
Zwischensumme							5.944.792,10	37,30
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000AOLSR3	EUR	0	0	6.100	4,1850	25.528,50	0,16
Zwischensumme							25.528,50	0,16
Investmentfondsanteile							15.637.727,91	98,10
Wertpapiervermögen							15.637.727,91	98,10
Bankguthaben – Kontokorrent⁵⁾							353.174,35	2,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.177,83	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							15.941.724,43	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	1.452.000,00	1.581.666,08	9,92

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

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

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

5) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 375.232.720,76)	532.700.463,73
Bankguthaben ¹⁾	3.943.469,38
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	156.088,01
Zinsforderungen	46.574,37
Dividendenforderungen	23.564,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	206.562,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.625.543,75
Sonstige Aktiva ²⁾	522,22
	540.702.788,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-317.139,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.945.045,73
Sonstige Passiva ³⁾	-643.644,31
	-4.905.829,42
Netto-Teilfondsvermögen	535.796.959,37

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	989614	LU0095335757	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse B (ausschüttend)	A111TN	LU1057097575	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse D (ausschüttend)	A0MZOR	LU0318489035	0 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A2JNS3	LU1837046132	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	429.532.284,85
Umlaufende Anteile	6.250.441,350
Anteilwert (in EUR)	68,72

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	17.046.715,63
Umlaufende Anteile	642.202,977
Anteilwert (in EUR)	26,54

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	66.098.260,68
Umlaufende Anteile	2.302.955,799
Anteilwert (in EUR)	28,70

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	23.119.698,21
Umlaufende Anteile	1.137.098,732
Anteilwert (in EUR)	20,33

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.198.136,284
Ausgegebene Anteile	325.541,173
Zurückgenommene Anteile	-273.236,107
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.250.441,350

Anteilklasse B

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	532.994,332
Ausgegebene Anteile	187.430,287
Zurückgenommene Anteile	-78.221,642
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	642.202,977

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.723.478,003
Ausgegebene Anteile	732.684,848
Zurückgenommene Anteile	-153.207,052
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.302.955,799

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.060.047,837
Ausgegebene Anteile	180.523,007
Zurückgenommene Anteile	-103.472,112
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.137.098,732

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	327,92	341,38	429,53
Umlaufende Anteile	6.289.724	6.198.136	6.250.441
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-3,46	-4,97	2,73
Anteilwert (in EUR)	52,14	55,08	68,72

Anteilklasse B	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	9,61	11,53	17,05
Umlaufende Anteile	462.745	532.994	642.203
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,29	1,45	2,62
Anteilwert (in EUR)	20,77	21,63	26,54

Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	33,39	40,52	66,10
Umlaufende Anteile	1.471.697	1.723.478	2.302.956
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	5,52	5,89	15,62
Anteilwert (in EUR)	22,69	23,51	28,70

Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	16,21	17,20	23,12
Umlaufende Anteile	1.059.121	1.060.048	1.137.099
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,93	0,01	1,40
Anteilwert (in EUR)	15,30	16,23	20,33

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	410.631.034,82	341.381.321,16	11.529.194,63	40.515.577,93	17.204.941,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.902.977,16	-4.535.179,71	-185.234,78	-1.022.408,79	-160.153,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	168.857,56	-7.588,67	16.215,81	156.762,06	3.468,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.272.607,54	19.801.539,45	4.580.938,46	19.578.955,50	3.311.174,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.906.859,74	-17.071.571,82	-1.957.877,29	-3.961.306,56	-1.916.104,07
Realisierte Gewinne	42.515.719,38	34.573.322,66	1.320.573,09	4.784.106,94	1.837.716,69
Realisierte Verluste	-795.459,23	-642.479,26	-26.811,69	-90.755,00	-35.413,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	67.856.548,73	56.092.559,53	1.979.391,19	6.906.723,27	2.877.874,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-81.159,36	-59.638,49	698,46	-18.413,75	-3.805,58
Ausschüttung	-961.353,17	0,00	-210.372,25	-750.980,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	535.796.959,37	429.532.284,85	17.046.715,63	66.098.260,68	23.119.698,21

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	170.593,21	140.016,81	4.988,81	18.310,38	7.277,21
Bankzinsen	182.519,47	149.656,79	5.444,59	19.580,85	7.837,24
Bestandsprovisionen	397.208,78	326.173,50	11.848,47	42.221,17	16.965,64
Ertragsausgleich	17.183,51	-1.109,97	2.220,65	15.128,99	943,84
Erträge insgesamt	767.504,97	614.737,13	24.502,52	95.241,39	33.023,93
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-16.448,17	-13.430,89	-498,63	-1.813,47	-705,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.639.211,11	-2.971.105,04	-108.577,16	-393.535,99	-165.992,92
Verwahrstellenvergütung	-151.320,20	-124.124,90	-4.495,88	-16.208,74	-6.490,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-89.195,85	-73.151,99	-2.652,61	-9.563,51	-3.827,74
Vertriebsstellenprovision	-2.324.887,20	-1.766.356,84	-64.554,68	-493.975,68	0,00
Taxe d'abonnement	-155.025,88	-127.101,56	-4.617,94	-16.651,54	-6.654,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.022,12	-30.415,50	-1.086,16	-3.890,02	-1.630,44
Register- und Transferstellenvergütung	-59.639,53	-45.332,87	-3.701,95	-8.373,79	-2.230,92
Staatliche Gebühren	-3.308,81	-2.712,52	-98,20	-346,52	-151,57
Abschreibung Gründungskosten	-1.035,91	-849,80	-30,63	-110,80	-44,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.346,28	-4.033,57	-987,00	-1.289,07	-1.036,64
Aufwandsausgleich	-186.041,07	8.698,64	-18.436,46	-171.891,05	-4.412,20
Aufwendungen insgesamt	-6.670.482,13	-5.149.916,84	-209.737,30	-1.117.650,18	-193.177,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.902.977,16	-4.535.179,71	-185.234,78	-1.022.408,79	-160.153,88
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	29.377,16				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,33	1,36	1,86	0,93
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,33	2,36	2,87	1,93

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	27.650	28.900	64.500	146,1900	9.429.255,00	1,76
Zwischensumme							9.429.255,00	1,76
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc -	IE00BZ00WJ76	EUR	164.100	0	164.100	28,1331	4.616.641,71	0,86
Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR								
Brown Advisory Funds plc -	IE00BJ357S15	USD	301.600	14.200	287.400	42,4400	10.679.674,28	1,99
Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-								
Brown Advisory Funds plc -	IE000LP6WBO6	USD	1.088.000	0	1.088.000	11,4700	10.926.678,92	2,04
Brown Advisory US Value Fund -C-								
CIM Investment Fund ICAV -	IE00BFXS0D88	USD	0	233.900	545.148	21,9880	10.495.326,87	1,96
CIM Dividend Income Fund -I- USD								
Comgest Growth plc -	IE00BZ0RSN48	EUR	180.400	0	954.000	17,1200	16.332.480,00	3,05
Comgest Growth Japan -I- EUR								
Ennismore Smaller Companies plc -	IE0004515239	GBP	0	8.885	30.017	161,7000	5.630.853,58	1,05
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)								
Genfunds Global plc -	IE000T01W6N0	EUR	24.200	126.200	541.200	54,2749	29.373.575,88	5,48
Ardtur European Focus Fund -A-								
Harrington Cooper UCITS Funds ICAV -	IE000PDU2UT5	USD	18.500	108.900	47.300	135,8600	5.626.633,39	1,05
HC Snyder US All Cap Equity Fund -I-								
Heptagon Fund ICAV -	IE00BDB53K54	USD	6.710	18.210	59.100	666,6233	34.495.610,74	6,44
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-								
Man Funds plc -	IE000CW69MT0	EUR	20.320	0	20.320	186,9000	3.797.808,00	0,71
Man Global Resources Equity -IF EUR-								
MontLake UCITS Platform ICAV -	IE0002K0IOQ4	EUR	32	6	257	179.791,3097	46.206.366,59	8,62
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund								
-EUR Institutional Founder Class H Pooled Shares-	IE000HAOMM51	EUR	6.252	6.000	67.950	177,4322	12.056.517,99	2,25
MontLake UCITS Platform ICAV -								
Perspective American Extended Alpha UCITS Fund								
-EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000XUJVMV5	USD	1.086.000	0	1.086.000	9,2900	8.833.674,81	1,65
Neuberger Berman Investment Funds plc -								
Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD	IE00BGSXT502	USD	28.490	48.360	18.990	247,0800	4.108.264,78	0,77
New Capital UCITS Fund plc -								
New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT726	USD	0	10.750	15.350	263,4500	3.540.808,60	0,66
New Capital UCITS Fund plc -								
New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BG43QK81	EUR	345.000	160.000	908.100	24,1100	21.894.291,00	4,09
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR								
Polar Capital Funds plc -	IE00BM95B514	EUR	409.500	0	409.500	43,4400	17.788.680,00	3,32
Global Technology Fund -I- EUR								
Portolan Funds ICAV -	IE00BMY58449	USD	2.340	2.670	15.030	1.756,4270	23.114.523,96	4,31
Portolan Equity UCITS Fund -R- USD								
Wellington Management Funds (Ireland) plc -	IE00B6TYHG95	EUR	108.130	127.630	548.500	61,7882	33.890.827,70	6,33
Wellington Strategic European Equity Fund -S-								
Zwischensumme							303.409.238,80	56,63
Luxemburg								
AB SICAV I - European Growth Portfolio -F-	LU2760008370	EUR	36.200	33.400	182.700	103,1400	18.843.678,00	3,52
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -S1-	LU0683601610	USD	38.500	0	356.400	107,9100	33.674.042,55	6,28
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	60.100	13.950	46.150	239,2390	11.040.879,85	2,06
Aperture Investors SICAV -								
European Innovation Fund -IX- EUR	LU2077747074	EUR	85.600	0	85.600	227,6590	19.487.610,40	3,64
Aperture Investors SICAV -								
Small Cap Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	124.200	0	124.200	101,9300	12.659.706,00	2,36
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV -								
Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	2.530	5.490	6.555	992,4900	5.696.324,27	1,06
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	21.050	37.300	15.050	104,1800	1.567.909,00	0,29
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	440	5.530	6.690	2.467,6700	16.508.712,30	3,08
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	107.100	0	107.100	92,0400	9.857.484,00	1,84
Magallanes Value Investors UCITS -								
European Equity -P-	LU1330191625	EUR	7.200	27.130	72.500	286,1480	20.745.730,73	3,87
Redwheel Funds SICAV -								
Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- EUR	LU1965310250	EUR	10.550	17.250	45.700	173,7900	7.942.203,00	1,48
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	6.020	17.730	686,4600	12.170.935,80	2,27
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	18.735	34.100	105.700	180,0884	19.035.343,88	3,55
Zwischensumme							189.230.559,78	35,30

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Vereinigtes Königreich								
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	228.000	303.500	3.798.500	8,0570	26.796.812,76	5,00
Zwischensumme							26.796.812,76	5,00
Investmentfondsanteile							528.865.866,34	98,69
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	110.044	73.100	369.321	8,9500	3.834.597,39	0,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.834.597,39	0,72
Wertpapiervermögen							532.700.463,73	99,41
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							3.943.469,38	0,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-846.973,74	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							535.796.959,37	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	9.000.000,00	7.851.108,10	1,47
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK AG	2.450.000,00	2.144.994,63	0,40

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 8.888,97 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen	322.083.488,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 237.896.035,85)	
Bankguthaben ¹⁾	4.738.661,37
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	18.536,75
Zinsforderungen	27.517,36
Dividendenforderungen	69.056,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	343.309,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.231.895,93
Sonstige Aktiva ²⁾	401,25
	328.512.866,84

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-190.071,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.612.853,65
Sonstige Passiva ³⁾	-447.311,37
	-5.250.236,28

Netto-Teilfondsvermögen 323.262.630,56

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	930921	LU0106280919	bis zu 5 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A4166N	LU3046429802	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	322.552.336,44
Umlaufende Anteile	5.584.089,065
Anteilwert (in EUR)	57,76

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	710.294,12
Umlaufende Anteile	52.141,383
Anteilwert (in EUR)	13,62

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.573.557,370
Ausgegebene Anteile	410.115,969
Zurückgenommene Anteile	-399.584,274
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.584.089,065

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.000,000
Ausgegebene Anteile	22.141,748
Zurückgenommene Anteile	-0,365
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	52.141,383

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	246,31	251,42	322,55
Umlaufende Anteile	5.761.050	5.573.557	5.584.089
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-18,43	-8,28	1,04
Anteilwert (in EUR)	42,75	45,11	57,76

Anteilklasse H	07.05.2025	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,31	0,71
Umlaufende Anteile	-	30.000	52.141
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,30	0,28
Anteilwert (in EUR)	10,00	10,50	13,62

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	251.739.803,15	251.424.911,81	314.891,34
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-3.716.345,63	-3.716.911,43	565,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.790,81	25.900,26	-109,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.170.391,16	21.894.387,57	276.003,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.851.432,81	-20.851.428,08	-4,73
Realisierte Gewinne	37.604.995,62	37.533.577,95	71.417,67
Realisierte Verluste	-407.025,50	-406.245,08	-780,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.213.834,44	37.164.255,18	49.579,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-517.380,68	-516.111,74	-1.268,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	323.262.630,56	322.552.336,44	710.294,12

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Erträge			
Erträge aus Investmentfondsanteilen	425.566,34	424.818,12	748,22
Bankzinsen	117.219,42	117.014,10	205,32
Bestandsprovisionen	381.588,73	380.934,67	654,06
Ertragsausgleich	7.355,17	6.927,67	427,50
Erträge insgesamt	931.729,66	929.694,56	2.035,10
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-11.455,78	-11.433,77	-22,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.967.986,77	-2.967.428,72	-558,05
Verwahrstellenvergütung	-93.241,69	-93.080,89	-160,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.961,65	-54.866,63	-95,02
Vertriebsstellenprovision	-1.327.138,60	-1.327.138,60	0,00
Taxe d'abonnement	-108.514,07	-108.324,98	-189,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.492,92	-17.463,64	-29,28
Register- und Transferstellenvergütung	-25.498,99	-25.414,34	-84,65
Staatliche Gebühren	-2.339,26	-2.335,44	-3,82
Abschreibung Gründungskosten	-795,97	-795,38	-0,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.503,61	-5.495,67	-7,94
Aufwandsausgleich	-33.145,98	-32.827,93	-318,05
Aufwendungen insgesamt	-4.648.075,29	-4.646.605,99	-1.469,30
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-3.716.345,63	-3.716.911,43	565,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	60.180,43		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,58	0,22
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,64	1,29

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
BIT Global Technology Leaders I - II	DE000A2N8168	EUR	7.140	4.280	2.860	879,0800	2.514.168,80	0,78
K&K - Wachstum & Innovation -I-	DE000A3ERMH8	EUR	42.600	27.800	59.500	146,1900	8.698.305,00	2,69
Zwischensumme							11.212.473,80	3,47
Irland								
Baillie Gifford Worldwide Funds plc -	IE00BZ00WJ76	EUR	94.900	0	94.900	28,1331	2.669.831,19	0,83
Baillie Gifford Worldwide Asia ex Japan Fund -B- EUR								
Bridge UCITS Funds ICAV -	IE0005APMDB2	EUR	96.200	0	96.200	93,5300	8.997.586,00	2,78
Merlin Fidelis Emerging Markets Fund -F- EUR								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	62.000	469.900	579.959	21,9880	11.165.532,47	3,45
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- EUR	IE00BZ0RSN48	EUR	321.400	0	321.400	17,1200	5.502.368,00	1,70
Covale UCITS ICAV -								
Covale Swiss Opportunities Fund -I Founder- CHF	IE000OKP0XP0	CHF	9.850	3.850	57.200	122,2362	7.572.739,78	2,34
Ennismore Smaller Companies plc -								
Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	10.415	11.755	161,7000	2.204.993,35	0,68
Genfunds Global plc - Ardtur European Focus Fund -A-	IE000T01W6N0	EUR	24.200	94.000	339.800	54,2749	18.442.611,02	5,71
Heptagon Fund ICAV -								
Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	8.900	11.040	57.800	666,6233	33.736.824,04	10,44
Lancaster Developed Markets Fund -I-	IE0008B67KL6	EUR	4.770	0	23.580	323,7943	7.635.069,59	2,36
Man Funds plc - Man Dynamic Income -IF H EUR-	IE000230XL4	EUR	0	0	7.050	186,8600	1.317.363,00	0,41
Man Funds plc - Man Global Credit Value -IL H EUR-	IE000O9TVU66	EUR	19.000	0	19.000	108,1100	2.054.090,00	0,64
Man Funds plc - Man Global Credit Value -ILF H EUR-	IE000B43XTH5	EUR	28.300	7.900	20.400	108,4300	2.211.972,00	0,68
Man Funds plc - Man Global Resources Equity -IF EUR-	IE000CW69MT0	EUR	57.150	3.150	54.000	186,9000	10.092.600,00	3,12
Neuberger Berman Investment Funds plc -								
Neuberger Emerging Markets Equity Fund -I5- USD	IE000XUJVM5	USD	1.200.000	0	1.200.000	9,2900	9.760.966,64	3,02
New Capital UCITS Fund plc -								
New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	25.250	21.270	26.580	247,0800	5.750.272,66	1,78
Oaks Emerging Umbrella Fund plc -								
Fiera Oaks EM Select Fund -A- EUR	IE00BKTNQ673	EUR	69.400	235.900	468.300	18,5140	8.670.106,20	2,68
Perpetual Investment Services Europe ICAV -								
JO Hambro Capital Management UK Growth Fund -A- GBP	IE0033009345	GBP	67.000	96.000	844.000	5,8700	5.747.424,59	1,78
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	336.200	105.900	753.900	24,1100	18.176.529,00	5,62
Polar Capital Funds plc - Global Technology Fund -I- EUR	IE00BM95B514	EUR	291.500	0	291.500	43,4400	12.662.760,00	3,92
Portolan Funds ICAV -								
Portolan Equity UCITS Fund -R- USD	IE00BMY58449	USD	1.040	3.060	15.510	1.756,4270	23.852.712,35	7,38
Zwischensumme							198.224.351,88	61,32
Luxemburg								
Aperture Investors SICAV - Small Cap Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	101.600	0	101.600	101,9300	10.356.088,00	3,20
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	5.140	15.300	17.085	992,4900	14.846.941,29	4,59
BlackRock Global Funds - World Mining Fund -I2-	LU0368236583	EUR	50.500	65.730	14.370	104,1800	1.497.066,60	0,46
Fidelity Funds SICAV - Germany Fund -A-	LU0048580004	EUR	125.950	37.950	125.700	92,0400	11.569.428,00	3,58
Redwheel Funds SICAV -								
Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund -S- (EUR)	LU1965310250	EUR	14.160	4.250	94.600	173,7900	16.440.534,00	5,09
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	0	10.610	14.300	686,4600	9.816.378,00	3,04
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	5.420	673,8500	3.652.267,00	1,13
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	8.660	48.660	31.900	180,0884	5.744.819,96	1,78
Zwischensumme							73.923.522,85	22,87

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Österreich								
Raiffeisen-Russland-Aktien -I- ⁴⁾	AT0000A0LSR3	EUR	0	0	33.900	4,1850	141.871,50	0,04
Zwischensumme							141.871,50	0,04
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC -	GB00B2PF5G46	EUR	2.231.500	3.172.800	608.700	4,2461	2.584.601,07	0,80
FSSA Greater China Growth Fund -A-								
The Mulben Investment Funds -	GB00B4X7J424	USD	78.000	107.000	1.886.700	8,0570	13.309.871,43	4,12
The VT De Lisle American Fund -B-								
WS Lancaster Funds -	GB00B3SX1S66	EUR	956.000	668.600	3.901.700	2,9721	11.596.242,57	3,59
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-								
Zwischensumme							27.490.715,07	8,51
Investmentfondsanteile							310.992.935,10	96,21
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
BlackRock World Mining Trust plc	GB0005774855	GBP	417.202	836.283	1.058.506	8,9500	10.990.288,52	3,40
Polar Capital Technology Trust plc	GB00BR3YV268	GBP	12.400	0	12.400	6,9700	100.264,50	0,03
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							11.090.553,02	3,43
Wertpapiervermögen							322.083.488,12	99,64
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							4.738.661,37	1,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.559.518,93	-1,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							323.262.630,56	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	3.500.000,00	4.045.227,96	1,25

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 8.868,27 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

4) Siehe hierzu auch unter Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) Punkt 13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.528.205,53)	67.971.946,14
Bankguthaben ¹⁾	477.283,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.352,04
Zinsforderungen	2.535,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.804,26
Sonstige Aktiva ²⁾	173,42
	68.462.095,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-56.854,69
Sonstige Passiva ³⁾	-67.724,94
	-124.579,63
Netto-Teilfondsvermögen	68.337.515,64

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	25.354.923,31
Umlaufende Anteile	1.921.694,075
Anteilwert (in EUR)	13,19
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	873.859,18
Umlaufende Anteile	77.148,225
Anteilwert (in EUR)	11,33
Anteilwert (in CHF)⁴⁾	10,46
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	36.081.388,43
Umlaufende Anteile	2.946.138,426
Anteilwert (in EUR)	12,25
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.027.344,72
Umlaufende Anteile	471.182,475
Anteilwert (in EUR)	12,79

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- umgerechnete Devisenkurse in Euro:
per 30.06.2024 per 30.06.2025 per 30.06.2026
1 EUR = 0,9606 CHF 1 EUR = 0,9367 CHF 1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.063.885,349
Ausgegebene Anteile	60.145,927
Zurückgenommene Anteile	-202.337,201
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.921.694,075
Anteilklasse C	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.668,282
Ausgegebene Anteile	1.839,319
Zurückgenommene Anteile	-5.359,376
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	77.148,225
Anteilklasse D	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.280.439,906
Ausgegebene Anteile	104.612,824
Zurückgenommene Anteile	-438.914,304
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.946.138,426
Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	448.469,146
Ausgegebene Anteile	44.496,741
Zurückgenommene Anteile	-21.783,412
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	471.182,475

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	27,30	25,78	25,35
Umlaufende Anteile	2.255.180	2.063.885	1.921.694
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-7,31	-2,36	-1,83
Anteilwert (in EUR)	12,11	12,49	13,19
Anteilklasse C	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,90	0,89	0,87
Umlaufende Anteile	82.771	80.668	77.148
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,12	-0,02	-0,04
Anteilwert (in EUR)	10,83	11,01	11,33
Anteilwert (in CHF) ⁴⁾	10,40	10,31	10,46
Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	41,71	38,70	36,08
Umlaufende Anteile	3.593.212	3.280.440	2.946.138
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-8,53	-3,69	-3,99
Anteilwert (in EUR)	11,61	11,80	12,25
Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,16	5,51	6,03
Umlaufende Anteile	428.239	448.469	471.182
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,60	0,24	0,28
Anteilwert (in EUR)	12,04	12,28	12,79

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.875.620,69	25.783.489,66	887.827,38	38.696.883,72	5.507.419,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-618.479,83	-236.559,18	-9.254,09	-335.964,18	-36.702,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.519,26	-9.017,48	-205,05	-13.135,08	838,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.599.681,68	774.250,28	20.518,98	1.247.383,42	557.529,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.165.504,34	-2.601.039,17	-59.130,92	-5.232.475,01	-272.859,24
Realisierte Gewinne	4.394.688,62	1.626.095,18	68.399,01	2.332.480,61	367.713,82
Realisierte Verluste	-110.037,39	-37.902,11	-9.262,26	-54.237,27	-8.635,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-77.820,69	-25.453,83	-1.607,08	-40.548,07	-10.211,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	206.054,10	81.059,96	-7.602,07	113.974,95	18.621,26
Ausschüttung	-745.167,94	0,00	-15.824,72	-632.974,66	-96.368,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	68.337.515,64	25.354.923,31	873.859,18	36.081.388,43	6.027.344,72

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse H
Erträge					
Bankzinsen	15.146,71	5.631,40	194,36	8.034,74	1.286,21
Bestandsprovisionen	77.986,95	28.944,30	995,16	41.444,91	6.602,58
Ertragsausgleich	-2.866,02	-1.157,66	-18,41	-1.760,55	70,60
Erträge insgesamt	90.267,64	33.418,04	1.171,11	47.719,10	7.959,39
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-1.853,10	-690,00	-23,88	-986,40	-152,82
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-354.983,30	-129.756,09	-4.479,74	-185.551,46	-35.196,01
Verwahrstellenvergütung	-21.812,87	-8.103,38	-279,42	-11.608,12	-1.821,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.836,38	-4.768,74	-164,50	-6.830,29	-1.072,85
Vertriebsstellenprovision	-283.876,89	-115.186,55	-3.976,90	-164.713,44	0,00
Taxe d'abonnement	-23.955,51	-8.899,63	-306,87	-12.743,74	-2.005,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.920,55	-3.700,07	-125,89	-5.267,46	-827,13
Register- und Transferstellenvergütung	-13.844,50	-5.742,51	-337,24	-6.503,73	-1.261,02
Staatliche Gebühren	-880,59	-326,67	-11,23	-469,09	-73,60
Abschreibung Gründungskosten	-344,01	-127,80	-4,18	-183,14	-28,89
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.825,05	-2.850,92	-938,81	-3.722,04	-1.313,28
Aufwandsausgleich	24.385,28	10.175,14	223,46	14.895,63	-908,95
Aufwendungen insgesamt	-708.747,47	-269.977,22	-10.425,20	-383.683,28	-44.661,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-618.479,83	-236.559,18	-9.254,09	-335.964,18	-36.702,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	7.883,63				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,09	1,20	1,08	0,76
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,20	2,31	2,19	1,86

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	0	170	1.490	1.384,3400	2.062.666,60	3,02
Zwischensumme							2.062.666,60	3,02
Irland								
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	0	1.960	17.270	126,6500	2.187.245,50	3,20
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	3.380	10.900	161,7000	2.044.698,38	2,99
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Smaller Companies Fund -E- EUR	IE000QIT2Q81	EUR	25.700	3.950	21.750	100,1800	2.178.915,00	3,19
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	2.399	14.836	149,1570	2.212.892,51	3,24
IAM Investments ICAV - Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund -I EUR-	IE000FDVXME6	EUR	110	240	2.280	1.008,5111	2.299.405,31	3,36
IAM Investments ICAV - Riposte Global Opportunity UCITS Fund -H EUR-	IE000BNC5MP9	EUR	0	405	1.880	1.199,2045	2.254.504,46	3,30
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	149	6.214	136,3460	847.193,37	1,24
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	2.151	28	136,4307	3.870,68	0,01
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (27.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.433	136,5213	195.598,03	0,29
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (17.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	4.609	136,4874	629.067,97	0,92
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.887	136,5913	530.932,57	0,78
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	0	11.545	26.373	114,1421	3.010.312,41	4,41
Man Funds VI plc - Man Alpha Select Alternative -IN H EUR-	IE00BJQ2XG97	EUR	0	2.200	15.310	137,0800	2.098.694,80	3,07
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -INF H EUR-	IE0002ZQU5P1	EUR	0	0	20.050	129,9700	2.605.898,50	3,81
Man Funds VI plc - Man Credit Opportunities Alternative -IXN H EUR-	IE0002HLI0S9	EUR	4.800	0	6.950	103,1100	716.614,50	1,05
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	44.950	0	44.950	100,7749	4.529.831,89	6,63
MontLake UCITS Platform ICAV - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE00BG08NY08	EUR	0	3.230	11.410	187,8905	2.143.830,61	3,14
MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund -EUR Institutional Founder Class Pooled Shares-	IE000QMFZZ81	EUR	0	4.350	30.840	120,2370	3.708.109,08	5,43
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	48	6.420	20.423	109,3500	2.233.261,72	3,27
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	18.500	635	17.865	161,4700	2.884.661,55	4,22
QSM Asset Management ICAV - QSM Global Equity Long/Short Fund -F EUR-	IE0002FJ39T4	EUR	260.000	744.000	2.329.000	1,0296	2.397.938,40	3,51
Tages International Funds ICAV - IVCT Engadine Long/Short UCITS Fund -EUR Founder-	IE00098X58G3	EUR	21.250	1.690	19.560	115,1935	2.253.184,86	3,30
Zwischensumme							43.966.662,10	64,36

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
BlueBay Funds SICAV -								
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	6.280	18.400	132,7500	2.442.600,00	3,57
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	445	1.175	1.800,4900	2.115.575,75	3,10
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	0	10	176	12.223,2300	2.151.288,48	3,15
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	0	730	2.200	1.468,6050	3.230.931,00	4,73
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	2.400	237	2.163	2.039,1530	4.410.687,94	6,45
Janus Henderson Fund SICAV -								
Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	19.900	289.800	7,2372	2.097.340,56	3,07
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	3.830	12.410	244,1600	3.030.025,60	4,43
Zwischensumme							19.478.449,33	28,50
Vereinigtes Königreich								
WS Lancaster Funds -								
WS Lancaster Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	33.000	147.300	829.100	2,9721	2.464.168,11	3,61
Zwischensumme							2.464.168,11	3,61
Investmentfondsanteile							67.971.946,14	99,49
Wertpapiervermögen							67.971.946,14	99,49
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							477.283,71	0,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-111.714,21	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							68.337.515,64	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	804.500,00	877.678,17	1,28
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK AG	1.100.000,00	959.579,88	1,40

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt. Für die Rückgabe von Zielfondsanteilen wurden Rücknahmeabschläge in Höhe von 5.452,18 GBP erhoben.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.782.792,08)	59.553.127,09
Bankguthaben ¹⁾	2.697.704,16
Zinsforderungen	6.430,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	674.879,15
Sonstige Aktiva ²⁾	125,05
	62.932.266,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.640,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.029.922,44
Sonstige Passiva ³⁾	-63.394,24
	-1.116.957,14
Netto-Teilfondsvermögen	61.815.308,99

ANTEILKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	44.424.112,47
Umlaufende Anteile	3.620.032,801
Anteilwert (in EUR)	12,27
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.405.257,35
Umlaufende Anteile	198.609,308
Anteilwert (in EUR)	12,11
Anteilklasse X	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	14.985.939,17
Umlaufende Anteile	950.610,426
Anteilwert (in EUR)	15,76

- Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Fondsmanagementvergütung.
- Die Ausgabe der Anteilklasse X wurde zum 31. März 2018 eingestellt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.266.399,075
Ausgegebene Anteile	514.903,343
Zurückgenommene Anteile	-161.269,617
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.620.032,801
Anteilklasse H	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.279,021
Ausgegebene Anteile	86.352,287
Zurückgenommene Anteile	-22,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	198.609,308
Anteilklasse X	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	992.713,874
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-42.103,448
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	950.610,426

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Anteilklasse A			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	25,62	37,66	44,42
Umlaufende Anteile	2.335.977	3.266.399	3.620.033
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,80	10,60	4,25
Anteilwert (in EUR)	10,97	11,53	12,27
Anteilklasse H			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,21	1,27	2,41
Umlaufende Anteile	19.737	112.279	198.609
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,10	1,05	1,04
Anteilwert (in EUR)	10,72	11,33	12,11
Anteilklasse X			
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	25,38	14,72	14,99
Umlaufende Anteile	1.796.614	992.714	950.610
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-4,41	-11,71	-0,65
Anteilwert (in EUR)	14,13	14,83	15,76

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H	Anteilklasse X
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.650.629,04	37.655.296,39	1.271.794,62	14.723.538,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-577.846,92	-406.816,01	-11.469,39	-159.561,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.731,84	23.496,48	3.919,61	-3.684,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.226.991,85	6.189.515,05	1.037.476,80	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.585.113,09	-1.935.946,39	-262,90	-648.903,80
Realisierte Gewinne	3.218.805,24	2.282.390,89	80.394,15	856.020,20
Realisierte Verluste	-473.675,57	-338.068,64	-13.085,43	-122.521,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.251.529,68	896.581,96	34.454,67	320.493,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	80.256,92	57.662,74	2.035,22	20.558,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	61.815.308,99	44.424.112,47	2.405.257,35	14.985.939,17

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H	Anteilklasse X
Erträge				
Bankzinsen	27.124,58	19.328,48	721,57	7.074,53
Bestandsprovisionen	87.416,47	62.287,49	2.301,99	22.826,99
Ertragsausgleich	5.967,37	4.979,33	1.656,60	-668,56
Erträge insgesamt	120.508,42	86.595,30	4.680,16	29.232,96
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.882,52	-3.490,45	-135,15	-1.256,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-264.000,72	-187.716,04	-7.921,03	-68.363,65
Verwahrstellenvergütung	-18.199,79	-12.962,37	-478,63	-4.758,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.719,39	-7.635,71	-282,36	-2.801,32
Vertriebsstellenprovision	-330.691,12	-225.965,20	0,00	-104.725,92
Taxe d'abonnement	-12.812,97	-9.127,55	-339,47	-3.345,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.849,72	-5.589,26	-209,26	-2.051,20
Register- und Transferstellenvergütung	-12.396,31	-8.374,66	-219,88	-3.801,77
Staatliche Gebühren	-464,95	-331,41	-12,45	-121,09
Abschreibung Gründungskosten	-144,44	-102,97	-3,73	-37,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.494,20	-3.639,88	-971,38	-1.882,94
Aufwandsausgleich	-29.699,21	-28.475,81	-5.576,21	4.352,81
Aufwendungen insgesamt	-698.355,34	-493.411,31	-16.149,55	-188.794,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-577.846,92	-406.816,01	-11.469,39	-159.561,52
 Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	 9.249,95			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,13	0,69	1,28
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,04	1,60	2,19

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	30	17	13	101.409,1000	1.318.318,30	2,13
Zwischensumme							1.318.318,30	2,13
Frankreich								
Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PVC-	FR0013432143	EUR	210	200	730	1.384,3400	1.010.568,20	1,63
Zwischensumme							1.010.568,20	1,63
Irland								
Brown Advisory Funds plc -								
Brown Advisory US Sustainable Value Fund -C-	IE0004G5P2U0	USD	43.200	0	43.200	17,5800	664.964,54	1,08
CIM Investment Fund ICAV -								
CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	29.000	0	29.000	21,9880	558.315,64	0,90
CORUM Butler Credit Strategies ICAV -								
Butler Credit Opportunities Fund -Institutional Class A-	IE00BMVX1M03	EUR	0	11.350	17.050	134,8209	2.298.696,35	3,72
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	880	0	18.750	126,6500	2.374.687,50	3,84
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKDBV58	EUR	0	2.850	3.476	183,5900	638.081,00	1,03
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	10.772	8.700	4.429	136,3460	603.891,31	0,97
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (09.03.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	10.365	136,9417	1.419.433,18	2,30
Lazard Global Investment Funds plc -								
Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	1.100	0	35.038	114,1421	3.999.318,20	6,47
Man Funds plc -								
Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	5.270	9.590	133,2300	1.277.675,70	2,07
Man Funds VI plc -								
Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	2.200	4.190	134,1100	561.920,90	0,91
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV -								
CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	37.090	0	37.090	100,7749	3.737.741,15	6,05
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	46	0	23.906	109,3500	2.614.166,92	4,23
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	12.000	0	12.000	24,1100	289.320,00	0,47
Wellington Management Funds (Ireland) plc -								
Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	34.500	6.300	63.400	17,6182	978.017,58	1,58
Zwischensumme							22.016.229,97	35,62
Luxemburg								
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	8.800	134,0200	1.179.376,00	1,91
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	8	130.854,9700	1.046.839,76	1,69
Aperture Investors SICAV -								
European Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	5.930	0	5.930	101,9300	604.444,90	0,98
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	905	0	905	1.359,6000	1.230.438,00	1,99
Flossbach von Storch -								
Bond High Conviction -YT- EUR	LU3072258083	EUR	50.150	0	50.150	102,4600	5.138.369,00	8,31
Flossbach von Storch -								
Bond Opportunities -IT- EUR	LU1481584016	EUR	48.150	34.310	35.300	129,6600	4.576.998,00	7,40
HELIUM FUND - Helium Invest -A- EUR	LU1995653893	EUR	2.025	0	2.025	1.468,6050	2.973.925,13	4,81
HELIUM FUND - Helium Performance -D- EUR	LU1539691169	EUR	125	855	2.180	1.381,3270	3.011.292,86	4,87
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	1.425	0	1.425	2.039,1530	2.905.793,03	4,70
Magallanes Value Investors UCITS -								
European Equity -P-	LU1330191625	EUR	300	315	3.115	286,1480	891.351,05	1,44
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	950	0	10.710	244,1600	2.614.953,60	4,23
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.065	673,8500	1.391.500,25	2,25
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	760	0	5.850	180,0884	1.053.517,14	1,70
The Jupiter Global Fund SICAV -								
Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	0	0	52.550	96,8300	5.088.416,50	8,23
Zwischensumme							33.707.215,22	54,51
Investmentfondsanteile							58.052.331,69	93,89

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc / Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	790	3.520	4.430	338,7800	1.500.795,40	2,43
Zertifikate							1.500.795,40	2,43
Wertpapiervermögen							59.553.127,09	96,32
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							2.697.704,16	4,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-435.522,26	-0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							61.815.308,99	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.559.740,47)	81.529.605,67
Bankguthaben ¹⁾	1.072.634,14
Zinsforderungen	5.596,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.954,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.135.016,72
Sonstige Aktiva ²⁾	107,57
	83.753.915,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-23.688,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.352.514,91
Sonstige Passiva ³⁾	-91.846,64
	-1.468.049,71
Netto-Teilfondsvermögen	82.285.866,16

ANTEILKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	AOMX7N	LU0313462318	bis zu 3 %	EUR
Anteilklasse D (ausschüttend)	A3C2AS	LU2385790584	0 %	EUR
Anteilklasse H (thesaurierend)	A3DMN4	LU2480031207	0 %	EUR
Anteilklasse 3F (ausschüttend)	A2QRUS	LU2322703146	bis zu 3 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN PER 30.06.2026

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	79.754.361,44
Umlaufende Anteile	3.222.869,759
Anteilwert (in EUR)	24,75

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	766.100,84
Umlaufende Anteile	67.656,628
Anteilwert (in EUR)	11,32

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	396.834,53
Umlaufende Anteile	30.264,778
Anteilwert (in EUR)	13,11

Anteilklasse 3F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.368.569,35
Umlaufende Anteile	122.781,357
Anteilwert (in EUR)	11,15

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.977.606,332
Ausgegebene Anteile	443.517,682
Zurückgenommene Anteile	-198.254,255
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.222.869,759

Anteilklasse D

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.459,382
Ausgegebene Anteile	21.718,328
Zurückgenommene Anteile	-16.521,082
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	67.656,628

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.264,778
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	30.264,778

Anteilklasse 3F

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.267,927
Ausgegebene Anteile	5.061,107
Zurückgenommene Anteile	-8.547,677
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	122.781,357

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	62,59	65,25	79,75
Umlaufende Anteile	2.998.937	2.977.606	3.222.870
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-10,19	-0,41	5,83
Anteilwert (in EUR)	20,87	21,91	24,75

Anteilklasse D	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,59	0,64	0,77
Umlaufende Anteile	59.339	62.459	67.657
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,10	0,03	0,06
Anteilwert (in EUR)	9,90	10,22	11,32

Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,20	0,35	0,40
Umlaufende Anteile	18.300	30.265	30.265
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,06	0,14	0,00
Anteilwert (in EUR)	10,94	11,55	13,11

Anteilklasse 3F	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,54	1,28	1,37
Umlaufende Anteile	154.665	126.268	122.781
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,14	-0,29	-0,04
Anteilwert (in EUR)	9,97	10,17	11,15

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN RESPONSIBLE BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse 3F
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.520.079,12	65.248.602,18	638.238,26	349.427,67	1.283.811,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-849.650,29	-822.727,13	-9.591,60	-1.969,86	-15.361,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36.002,28	36.280,89	46,20	0,00	-324,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.791.666,25	10.505.304,03	232.604,95	0,00	53.757,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.938.317,17	-4.671.891,44	-175.928,53	0,00	-90.497,20
Realisierte Gewinne	5.606.425,23	5.420.657,46	55.850,38	28.430,54	101.486,85
Realisierte Verluste	-395.699,14	-382.806,95	-3.859,86	-2.024,58	-7.007,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.291.700,82	4.153.353,45	40.375,24	21.571,60	76.400,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	276.704,14	267.588,95	2.669,13	1.399,16	5.046,90
Ausschüttung	-53.045,08	0,00	-14.303,33	0,00	-38.741,75
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	82.285.866,16	79.754.361,44	766.100,84	396.834,53	1.368.569,35

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse D	Anteilklasse H	Anteilklasse 3F
Erträge					
Bankzinsen	20.617,25	19.951,35	199,36	102,61	363,93
Bestandsprovisionen	127.300,07	123.154,64	1.237,68	640,30	2.267,45
Ertragsausgleich	6.539,96	6.580,71	6,82	0,00	-47,57
Erträge insgesamt	154.457,28	149.686,70	1.443,86	742,91	2.583,81
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-5.153,13	-4.988,01	-49,72	-25,60	-89,80
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-382.078,13	-369.315,59	-3.689,50	-2.288,14	-6.784,90
Verwahrstellenvergütung	-23.783,83	-23.006,76	-231,32	-119,54	-426,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.014,59	-13.556,95	-136,26	-70,41	-250,97
Vertriebsstellenprovision	-488.448,06	-473.562,86	-6.186,05	0,00	-8.699,15
Taxe d'abonnement	-17.216,74	-16.654,86	-167,08	-86,46	-308,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.452,95	-10.111,31	-102,49	-53,66	-185,49
Register- und Transferstellenvergütung	-14.271,19	-13.223,71	-376,10	-47,32	-624,06
Staatliche Gebühren	-579,70	-560,86	-5,64	-2,92	-10,28
Abschreibung Gründungskosten	-213,38	-206,13	-3,04	-0,56	-3,65
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.353,63	-4.365,19	-35,24	-18,16	-935,04
Aufwandsausgleich	-42.542,24	-42.861,60	-53,02	0,00	372,38
Aufwendungen insgesamt	-1.004.107,57	-972.413,83	-11.035,46	-2.712,77	-17.945,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-849.650,29	-822.727,13	-9.591,60	-1.969,86	-15.361,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	11.136,88				
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,28	1,51	0,72	1,36
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,22	2,44	1,65	2,30

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

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Deutschland								
FS Colibri Event Driven Bonds -FSCEDB-	DE000A411PB5	EUR	40	23	17	101.409,1000	1.723.954,70	2,10
Zwischensumme							1.723.954,70	2,10
Irland								
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Value Fund -C-	IE0004G5P2U0	USD	113.500	0	113.500	17,5800	1.747.071,18	2,12
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	37.800	0	96.500	21,9880	1.857.843,42	2,26
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- EUR	IE00BZORSN48	EUR	0	17.600	61.700	17,1200	1.056.304,00	1,28
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	6.600	13.610	134,8209	1.834.912,45	2,23
E.I. Sturza Funds plc - Strategic Long Short Fund -A- EUR	IE000JRL4FH0	EUR	2.420	1.520	26.400	126,6500	3.343.560,00	4,06
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	15.000	0	15.000	221,9978	2.915.652,74	3,54
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDV58	EUR	0	4.100	4.435	183,5900	814.229,73	0,99
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.304	136,4940	177.994,59	0,22
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.02.2023)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	925	136,4652	126.196,24	0,15
KL UCITS ICAV - KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (02.10.2025)	IE00BYXZ2G97	EUR	5.572	2.600	2.972	136,3460	405.277,78	0,49
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -N- EUR Hedged	IE000CHKK3R9	EUR	1.800	3.500	36.015	114,1421	4.110.802,05	5,00
Man Funds plc - Man Global Investment Grade Opportunities -IF H EUR-	IE000FTP5ZV4	EUR	0	13.255	8.070	133,2300	1.075.166,10	1,31
Man Funds VI plc - Man European High Yield Opportunities -IF EUR-	IE000C7POUS9	EUR	0	5.530	5.270	134,1100	706.759,70	0,86
MontLake Oriel UCITS Platform ICAV - CIBRA Event Driven Fund -EUR Institutional Class S-	IE000676Q336	EUR	40.800	0	40.800	100,7749	4.111.616,04	5,00
Otus Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	52	0	27.065	109,3500	2.959.509,96	3,60
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	39.000	7.700	95.800	24,1100	2.309.738,00	2,81
Polar Capital Funds plc - Global Absolute Return Fund -S- EUR Hedged	IE00BDTYJG20	EUR	15.300	0	15.300	161,4700	2.470.491,00	3,00
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	11.500	0	88.720	17,6182	1.368.607,57	1,66
Zwischensumme							33.391.732,55	40,58

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
Luxemburg								
ABN AMRO Funds -								
Parnassus US ESG Equities -XI-	LU1955039661	EUR	0	2.500	7.125	239,2390	1.704.577,88	2,07
Alternative Balanced Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	13.730	134,0200	1.840.094,60	2,24
Alternative Balanced Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	2	130.854,9700	261.709,94	0,32
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	500.000	579.000	891.000	2,6032	2.030.865,25	2,47
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva Absolute Return Dynamic Fund -S-	LU2730316184	EUR	2.330	0	2.330	1.359,6000	3.167.868,00	3,85
Eleva UCITS Fund SICAV -								
Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	0	0	1.538	1.415,4400	2.176.946,72	2,65
Flossbach von Storch -								
Bond High Conviction -YT- EUR	LU3072258083	EUR	72.650	0	72.650	102,4600	7.443.719,00	9,05
HELIUM FUND - Helium Selection -S- EUR	LU1112771768	EUR	2.740	0	2.740	2.039,1530	5.587.279,22	6,79
M&G (Lux) Investment Funds 1 SICAV -								
M&G (Lux) European Strategic Value Fund EUR -JI-	LU1866903203	EUR	87.000	0	87.000	24,3630	2.119.581,00	2,58
Magallanes Value Investors UCITS -								
European Equity -P-	LU1330191625	EUR	560	5.500	12.660	286,1480	3.622.633,81	4,40
Schroder GAIA SICAV -								
Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	3.175	1.555	14.720	244,1600	3.594.035,20	4,37
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.320	673,8500	1.563.332,00	1,90
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	410	1.470	1.097,8000	1.613.766,00	1,96
The Independent UCITS Platform SICAV -								
Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	5.275	1.880	14.940	180,0884	2.690.520,70	3,27
The Jupiter Global Fund SICAV -								
Jupiter Dynamic Bond ESG -I-	LU2403912442	EUR	2.350	6.200	46.650	96,8300	4.517.119,50	5,49
Zwischensumme							43.934.048,82	53,41
Investmentfondsanteile							79.049.736,07	96,09
ZERTIFIKATE								
Invesco Physical Markets plc /								
Invesco Physical Gold ETC -A-	IE00B579F325	EUR	1.440	4.420	7.320	338,7800	2.479.869,60	3,01
Zertifikate							2.479.869,60	3,01
Wertpapiervermögen							81.529.605,67	99,10
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾							1.072.634,14	1,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-316.373,65	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							82.285.866,16	100,00

AUSGABEAUF SCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 167.130.493,88)	208.579.472,03
Bankguthaben ¹⁾	4.699.565,54
Zinsforderungen	4.241,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.132,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.064.881,80
Forderungen aus Devisengeschäften	1.314.982,03
Sonstige Aktiva ²⁾	272,35
	216.678.547,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-116.684,92
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.704.670,05
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.313.370,11
Sonstige Passiva ³⁾	-269.919,88
	-9.404.644,96
Netto-Teilfondsvermögen	207.273.902,36
Umlaufende Anteile	6.420.649,818
Anteilwert (in EUR)	32,28

ANTEILKLASSE⁴⁾

	WKN	ISIN	Ausgabe- aufschlag	Währung
Anteilklasse A (thesaurierend)	940641	LU0115579376	bis zu 5 %	EUR

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.
- 2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovision.
- 4) Deregistrierung und Löschung der Anteilklasse Sauren Responsible Growth H zum 29. September 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Anteilklasse A

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.801.564,351
Ausgegebene Anteile	199.010,441
Zurückgenommene Anteile	-579.924,974
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.420.649,818

Anteilklasse H

Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.862,280
Ausgegebene Anteile	137,720
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation	-16.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Anteilklasse A	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	185,63	180,32	207,27
Umlaufende Anteile	7.093.246	6.801.564	6.420.650
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-5,18	-7,82	-11,07
Anteilwert (in EUR)	26,17	26,51	32,28
Anteilklasse H	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2026
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	0,11	0,18	-
Umlaufende Anteile	10.000	15.862	-
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,10	0,07	-0,19
Anteilwert (in EUR)	11,19	11,41	-

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN RESPONSIBLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.498.403,53	180.317.457,94	180.945,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.679.219,74	-2.678.852,41	-367,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-70.993,81	-70.993,90	0,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.844.607,18	5.843.034,42	1.572,76
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.110.766,86	-16.917.564,85	-193.202,01
Realisierte Gewinne	21.298.066,88	21.295.858,24	2.208,64
Realisierte Verluste	-620.275,17	-619.750,13	-525,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.922.698,21	18.914.159,40	8.538,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.191.382,14	1.190.553,65	828,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	207.273.902,36	207.273.902,36	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026 (alle Angaben in EUR)

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse H
Erträge			
Bankzinsen	24.319,89	24.312,15	7,74
Bestandsprovisionen	145.232,65	145.192,05	40,60
Ertragsausgleich	-5.291,21	-5.291,22	0,01
Erträge insgesamt	164.261,33	164.212,98	48,35
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-11.292,37	-11.285,46	-6,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.371.368,81	-1.371.012,48	-356,33
Verwahrstellenvergütung	-61.331,57	-61.315,69	-15,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.121,37	-36.112,24	-9,13
Vertriebsstellenprovision	-1.357.560,74	-1.357.560,74	0,00
Taxe d'abonnement	-39.447,93	-39.438,35	-9,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.551,21	-10.548,89	-2,32
Register- und Transferstellenvergütung	-25.483,08	-25.468,07	-15,01
Staatliche Gebühren	-2.144,44	-2.144,26	-0,18
Abschreibung Gründungskosten	-540,27	-540,26	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.924,30	-3.924,07	-0,23
Aufwandsausgleich	76.285,02	76.285,12	-0,10
Aufwendungen insgesamt	-2.843.481,07	-2.843.065,39	-415,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.679.219,74	-2.678.852,41	-367,33
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	4.506,17		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,51	0,22³⁾
Laufende Kosten in Prozent²⁾		2,50	1,85⁴⁾

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Für den Zeitraum von 1. Juli 2025 bis 29. September 2025.

4) Für den Zeitraum von 30. September 2024 bis 29. September 2025.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN RESPONSIBLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30.06.2026

	ISIN	Währung	Zugänge ¹⁾ im Berichtszeitraum	Abgänge ¹⁾	Bestand ¹⁾	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV ²⁾
INVESTMENTFONDSANTEILE³⁾								
Irland								
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Flexible Equity Fund -C-	IE00BJ357S15	USD	107.400	0	107.400	42,4400	3.990.943,00	1,93
Brown Advisory Funds plc - Brown Advisory US Sustainable Value Fund -C-	IE0004G5P2U0	USD	1.361.500	0	1.361.500	17,5800	20.957.157,87	10,11
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- USD	IE00BFXS0D88	USD	114.400	0	489.000	21,9880	9.414.356,79	4,54
Comgest Growth plc - Comgest Growth America -I- USD	IE00B44DJL65	USD	0	33.750	171.750	65,3900	9.833.405,57	4,74
Comgest Growth plc - Comgest Growth Japan -I- EUR	IE00BZ0RSN48	EUR	0	32.000	443.500	17,1200	7.592.720,00	3,66
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	87.350	0	87.350	221,9978	16.978.817,82	8,19
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- EUR	IE00BG43QK81	EUR	157.200	85.000	454.000	24,1100	10.945.940,00	5,28
Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Stewards Fund -E-	IE000XNUGI52	USD	0	344.000	616.000	17,6182	9.502.505,21	4,58
Zwischensumme							89.215.846,26	43,03
Luxemburg								
ABN AMRO Funds - Parnassus US ESG Equities -X1-	LU1955039661	EUR	0	17.750	52.300	239,2390	12.512.199,70	6,04
Aperture Investors SICAV - European Innovation Fund -IX- EUR	LU2077747074	EUR	24.900	0	24.900	227,6590	5.668.709,10	2,73
Aperture Investors SICAV - Small Cap Innovation Fund -IX- EUR	LU2403400380	EUR	39.100	0	39.100	101,9300	3.985.463,00	1,92
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	1.700.000	6.864.500	5.859.000	2,6032	13.354.477,54	6,44
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva SRI Euroland Selection Fund -I-	LU2778986674	EUR	0	6.030	9.730	1.415,4400	13.772.231,20	6,64
M&G Lux Investment Funds 1 SICAV - M&G Lux European Strategic Value Fund EUR -JI-	LU1866903203	EUR	284.800	67.700	827.100	24,3630	20.150.637,30	9,72
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity -P-	LU1330191625	EUR	1.400	9.400	68.200	286,1480	19.515.294,28	9,42
SQUAD - Growth -SI-	LU2994504145	EUR	14.310	2.100	15.250	686,4600	10.468.515,00	5,05
SQUAD Green - Balance -SI-	LU2439685939	EUR	0	1.955	5.180	1.097,8000	5.686.604,00	2,74
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- EUR	LU2394143205	EUR	6.275	5.750	79.125	180,0884	14.249.494,65	6,87
Zwischensumme							119.363.625,77	57,57
Investmentfondsanteile							208.579.472,03	100,60
Wertpapiervermögen							208.579.472,03	100,60
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							4.699.565,54	2,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-6.005.135,21	-2,87
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							207.273.902,36	100,00

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 30.06.2026 nicht bezahlt.

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

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

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

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 30.06.2026

(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.195.277.594,43)	2.772.980.585,62
Bankguthaben ¹⁾	39.751.022,66
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	365.449,91
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	213.463,90
Zinsforderungen	207.006,25
Dividendenforderungen	115.104,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.337.971,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.886.843,38
Forderungen aus Devisengeschäften	3.034.674,53
Sonstige Aktiva ²⁾	3.788,41
	2.829.895.911,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.131.669,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-291.097,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-22.134.326,88
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.030.753,84
Sonstige Passiva ³⁾	-3.003.662,46
	-31.591.510,62
Netto-Fondsvermögen	2.798.304.400,55

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026

(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.339.951.810,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.976.574,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	650.582,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	324.089.903,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-202.921.162,25
Realisierte Gewinne	203.917.672,45
Realisierte Verluste	-28.060.096,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	177.677.704,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	16.011.787,10
Ausschüttung	-7.037.227,56
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.798.304.400,55

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS ZUM 30.06.2026

(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.770.770,34
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.708,94
Bankzinsen	985.460,19
Bestandsprovisionen	2.895.560,84
Ertragsausgleich	100.580,00
Erträge insgesamt	5.767.080,31
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-90.262,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.070.943,04
Verwahrstellenvergütung	-819.724,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-483.171,81
Vertriebsstellenprovision	-12.093.929,70
Taxe d'abonnement	-813.756,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-195.098,28
Register- und Transferstellenvergütung	-288.281,52
Staatliche Gebühren	-19.731,26
Abschreibung Gründungskosten	-7.411,44
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	-110.181,50
Aufwandsausgleich	-751.162,83
Aufwendungen insgesamt	-31.743.654,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.976.574,54

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 30.06.2026 bei 1,82 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Jahresbericht verwiesen.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (ANHANG)

1.) Allgemeines

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes angegebenen Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zweck der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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

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

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

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehan-

delt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

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

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

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

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

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

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

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

4.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

5.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zu nachstehenden Devisenkursen zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	1,1421 USD
Britisches Pfund	1 EUR =	0,8620 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,9233 CHF
Japanischer Yen	1 EUR =	184,9288 JPY

6.) Verwendung der Erträge

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

7.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das jeweilige Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05% p.a. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u.a. Anwendung, soweit das jeweilige Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

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

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

8.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

9.) 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.

10.) 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 Wert-

papieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

11.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. Derzeit werden die Kosten für einzelne Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) oder auf Basis des letzten Jahresberichts ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, wird auf die Darstellung einer Kennzahl verzichtet.

12.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands und der Derivate

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

13.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds (ungeprüft)

Raiffeisen Russland-Aktien -I-

Enthalten in: Sauren Emerging Market Balanced und Sauren Global Opportunities

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

Bewertung des Fonds Raiffeisen Russland-Aktien erfolgt zu einem deutlichen Abschlag zu dem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert.

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

Zum 30. Juni 2026 dagegen betrug der Nettoinventarwert pro Anteil nach erfolgtem Abschlag für den Fonds Raiffeisen Russland-Aktien -I- EUR 4,185; der Anteil am Teilfonds Sauren Emerging Market Balanced sank dabei auf 0,16 % und der Anteil am Teilfonds Sauren Global Opportunities sank auf 0,04 %.

Die Bewertung erscheint der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2026 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

14.) 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 Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg 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 Verwaltungsgesellschaft ihre Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg als Pfandnehmerin. Zum Geschäftsjahresende wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

b) Variation Margin

Die gestellten und empfangenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen beim Sauren Global Defensiv 63.475,00 EUR, -19.550,00 CHF, 188.195,00 USD und -27.360,00 GBP, beim Sauren Global Balanced betragen die gestellten Sicherheiten 5.735,00 EUR und beim Sauren Global Stable Growth 887,00 EUR. Die Angaben beziehen sich auf den 30. Juni 2026. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg der Kontrahent.

15.) Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Folgende Teilfonds wurden im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
Sauren Global Defensiv	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Ruhestandsfonds	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Balanced	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Stable Growth	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Emerging Markets Balanced	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Growth	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Global Opportunities	sonstiges Produkt (Art. 6)
Sauren Absolute Return	sonstiges Produkt (Art. 6)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Folgende Teilfonds wurden im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
Sauren Responsible Defensiv	Artikel 8
Sauren Responsible Balanced	Artikel 8
Sauren Responsible Growth	Artikel 8

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie im Anhang dieses Jahresberichtes unter dem Punkt "Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft).

16.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umbenennung der Anteilklasse Sauren Global Defensiv 2F in 3F, aufgrund der Erhöhung der Ausschüttungsquote von 2 % auf 3 %.
- Neuauflage der Anteilklassen Sauren Global Defensiv 0,25 FM, Sauren Ruhestandsfonds 0,3 FM H sowie Sauren Global Balanced 0,35 FM.
 - Die Anteilklasse Sauren Ruhestandsfonds 0,3 FM H soll vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft ausschließlich für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehen sein.

- Alle neu aufzulegenden Anteilklassen sehen eine monatlich fixe Ausschüttung vor. Die erstmalige monatliche Ausschüttung erfolgte jeweils im Januar 2026 auf Basis des letzten ermittelten Nettoinventarwertes des Monats Dezember 2025.

- Deregistrierung und Löschung der Anteilklasse Sauren Responsible Growth H.
- Rechtsformwechsel der DZ PRIVATBANK S.A. zum 2. Januar 2026.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft firmiert als DZ PRIVATBANK AG. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagementverfahren (LMT's).
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

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

17.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

18.) Auswirkung der Berücksichtigung der Schlusskurse zum Abschlussstichtag bei der Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Aktienwerte der Teilfonds Sauren Global Growth und Sauren Global Opportunities wurden gemäß den in Erläuterung 2) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 29. Juni 2026) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 30. Juni 2026) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund 1,11 % höheren Anteilwert in dem Teilfonds Sauren Global Growth und rund 1,08 % höherem Anteilwert in dem Teilfonds Sauren Global Opportunities geführt.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Sauren

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Sauren (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2026;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2026;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

349F552C494442E...
Lena Serafin

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art.111ter Abs.1 lit. c) OGAW-G und Art.12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggf. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggf. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht

jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2025 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR. Diese unterteilt sich zum einen in eine fixe Vergütung in Höhe von 4.854.108,76 EUR und zum anderen in eine variable Vergütung in Höhe von 437.385,12 EUR. Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt, betrug die Vergütung 1.082.113,36 EUR. Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt, betrug die Vergütung 0,00 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, 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.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG ausgelagert. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung betrug für neun Mitarbeiter 656.753,85 EUR. Diese unterteilt sich in 518.644,46 EUR feste Vergütungen und 138.109,39 EUR variable Vergütungen. Direkt aus dem Fonds wurden keine Vergütungen gezahlt.

2.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

3.) Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren

aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale 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 (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes 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 über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios

und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die einzelnen Teilfonds des Umbrellas Sauren in dem Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Sauren Responsible Defensiv**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900PAMNILWI7XET70**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,25% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren Responsibility Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Das Sauren Responsibility Scoring hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren Responsibility Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in Werte übersetzt. Das Sauren Responsibility Scoring umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von den Aspekten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität Umweltaspekte, soziale Aspekte und solcher einer guten Unternehmensführung berücksichtigt werden, wurde das Sauren Responsibility Scoring herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren Responsibility Scoring Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 1,5. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2026 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	93,91%	93,63%	59,05%	52,77%
#1A Nachhaltige Investitionen	12,25%	7,05%	9,11%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	3,81%	1,36%	2,11%	0,00%
Soziale	8,39%	3,99%	4,21%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen.

Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden.

Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren Responsibility Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren Responsibility Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.07.2025 - 30.06.2026

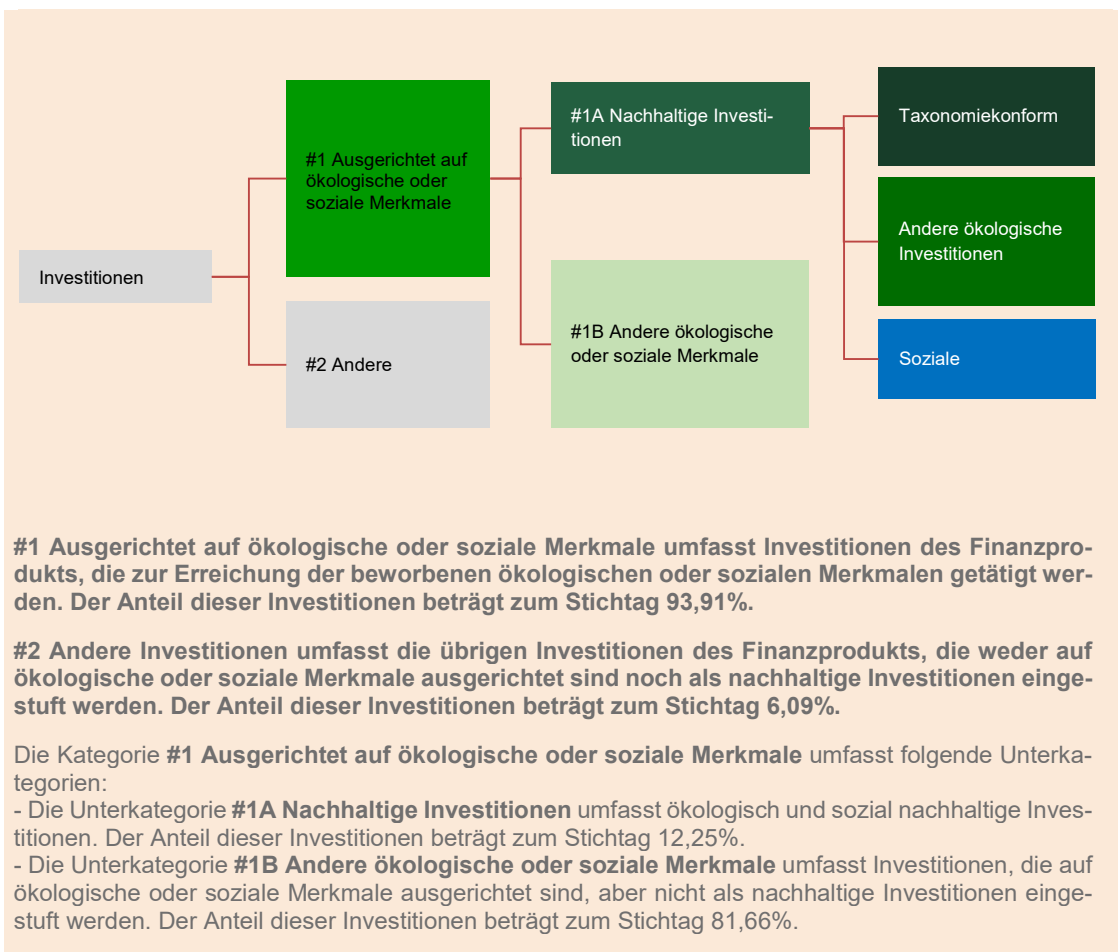
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,61	Luxemburg
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,52	Luxemburg
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,56	Irland
Helium Fund - Helium Performance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,11	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icaav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,62	Irland
Helium Fund - Selection	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,58	Luxemburg
Helium Fund - Helium Invest	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,49	Luxemburg
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,47	Irland
KL Event Driven UCITS Fund 17.01.25	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,25	Irland
Schroder GAIA Contour Tech Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,03	Luxemburg
EI Sturdza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,94	Irland
Alternative Balanced Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,80	Luxemburg
FS Colibri Event Driven Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,75	Deutschland
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,12	Luxemburg
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,96	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	0,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	93,94
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	2,96

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

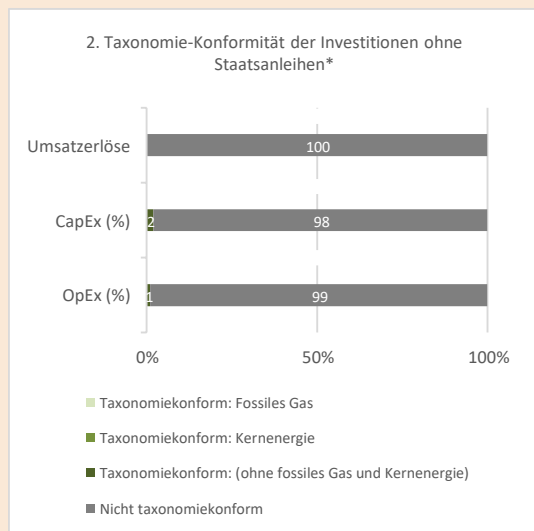
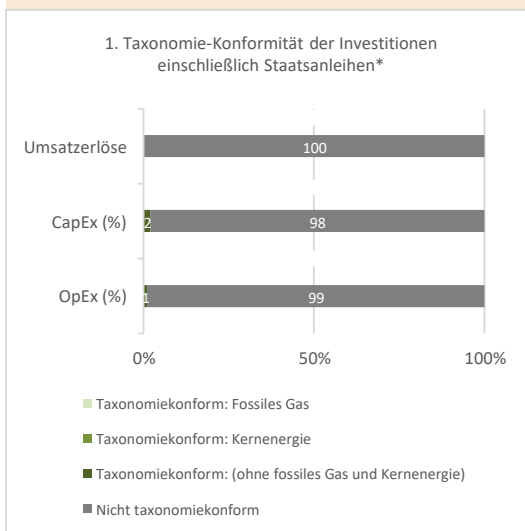
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 3,81%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 8,39%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Sofern die jeweiligen Assetklassen der unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen die Anwendung der Ausschlüsse nach der Climate Transition Benchmark (DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2020/1818 DER KOMMISSION vom 17. Juli 2020) zulassen, wird die Einhaltung der Ausschlüsse sichergestellt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Sauren Responsible Balanced**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900OPW4BJ0QKD3S46**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,55% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren Responsibility Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Das Sauren Responsibility Scoring hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren Responsibility Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in Werte übersetzt. Das Sauren Responsibility Scoring umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von den Aspekten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität Umweltaspekte, soziale Aspekte und solcher einer guten Unternehmensführung berücksichtigt werden, wurde das Sauren Responsibility Scoring herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren Responsibility Scoring Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 1,7. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2026 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,07%	92,22%	67,20%	63,66%
#1A Nachhaltige Investitionen	19,55%	7,00%	11,25%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	9,05%	1,23%	2,81%	0,00%
Soziale	9,73%	3,07%	3,35%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen.

Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden.

Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren Responsibility Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren Responsibility Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

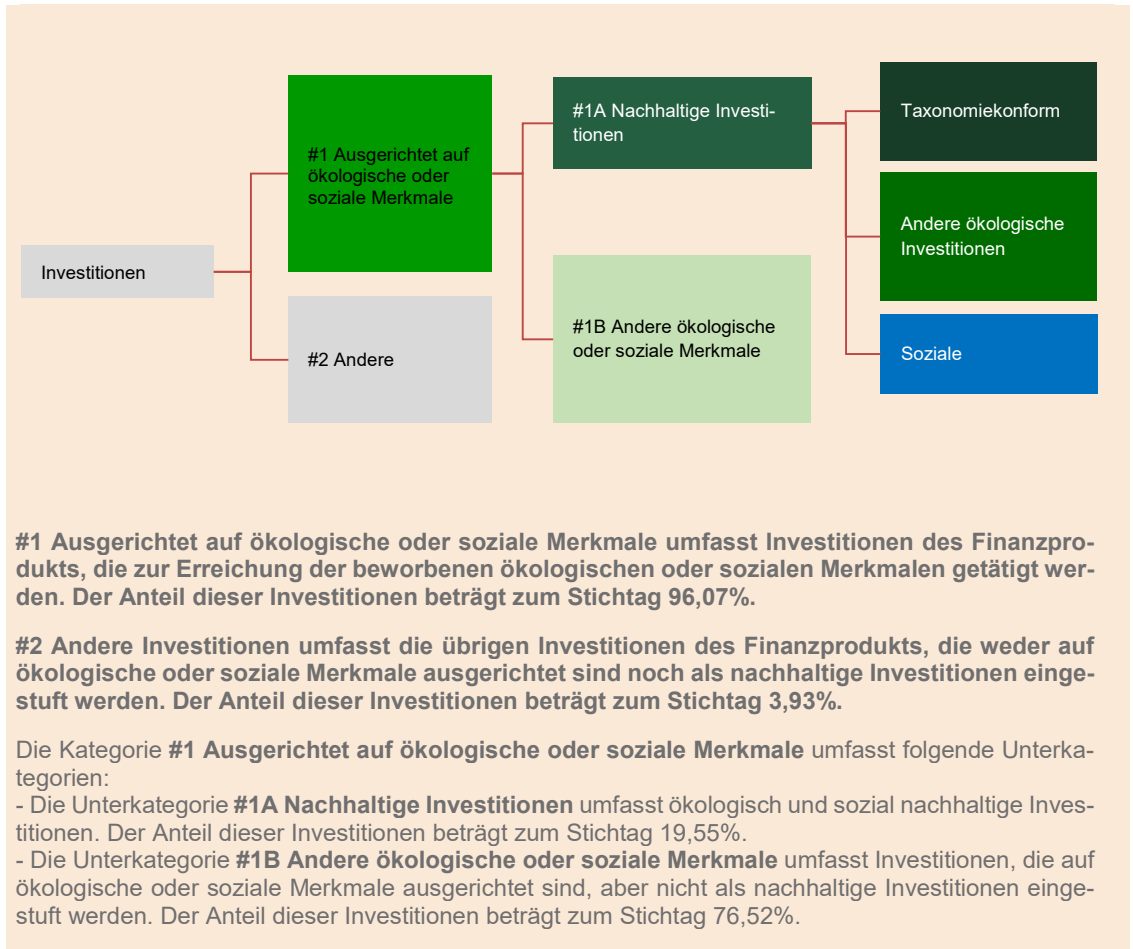
01.07.2025 - 30.06.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Helium Fund - Selection	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,22	Luxemburg
Jupiter Dynamic Bond ESG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,71	Luxemburg
Lazard Rathmore Alternative Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,43	Irland
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,23	Luxemburg
Schroder GAIA Contour Tech Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,40	Luxemburg
EI Sturza Funds PLC - Strategic Long Short Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,13	Irland
Otus Smaller Companies UCITS Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,88	Irland
Eleva Absolute Return Dynamic Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,67	Luxemburg
FS Colibri Event Driven Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,64	Deutschland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,61	Irland
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,59	Luxemburg
The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,52	Luxemburg
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,79	Luxemburg
Alternative Balanced Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,76	Luxemburg
Corum Butler Credit Strategies Icaav-Butler Credit Opportunities Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,72	Irland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	0,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	94,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,61



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

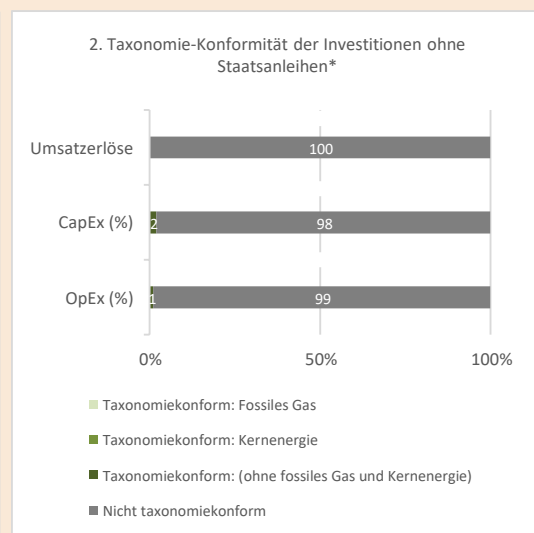
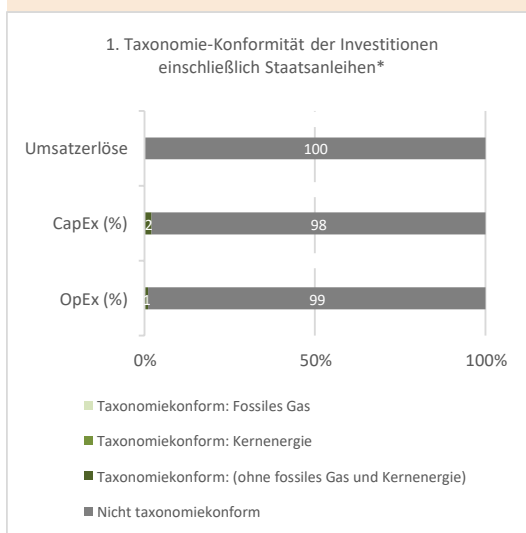
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 9,05%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 9,73%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Sofern die jeweiligen Assetklassen der unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen die Anwendung der Ausschlüsse nach der Climate Transition Benchmark (DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2020/1818 DER KOMMISSION vom 17. Juli 2020) zulassen, wird die Einhaltung der Ausschlüsse sichergestellt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Sauren Responsible Growth**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900XXMMXAHGLUK909**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,39% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Sauren Responsibility Prozess stellt die Entscheidungs- und Investmentprozesse der Fondsmanager in den Mittelpunkt der Analyse. Diese werden danach bewertet, welche Bedeutung Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung beim Management des jeweiligen Fondsportfolios einnehmen. Fondsmanager werden dazu ermutigt, positive ökologische, soziale und ethische Rahmenbedingungen zu unterstützen oder auf eine Verbesserung hin zu wirken, ohne ihnen konkrete Instrumente oder Kriterien vorzuschreiben. Das Sauren Responsibility Scoring hat insofern nicht die Funktion eines Qualitätssiegels. Das dahinterstehende Verfahren ist vielmehr ein Messverfahren und hat das Ziel zu analysieren, in welcher Intensität Aspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung bei dem jeweiligen Fonds berücksichtigt werden. Zusätzlich werden die Zielinvestments darauf hin untersucht, ob und wenn ja, wie in dem jeweiligen Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt werden.

Mit dem Sauren Responsibility Scoring werden die qualitativen Erkenntnisse der Analysen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in Werte übersetzt. Das Sauren Responsibility Scoring umfasst eine Skala mit Werten von -4 bis +4. Je stärker der Entscheidungsprozess von den Aspekten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung geprägt ist, desto höher ist in der Regel der Wert. Die Analyse und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist Teil des Bewertungsprozesses.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale, d.h. in welcher Intensität Umweltaspekte, soziale Aspekte und solcher einer guten Unternehmensführung berücksichtigt werden, wurde das Sauren Responsibility Scoring herangezogen und Mindestausschlüsse berücksichtigt. Alle Zielfonds durchliefen vor einer Investitionsentscheidung den Sauren Responsibility Scoring Prozess. Dabei ergab sich ein volumengewichteter, durchschnittlicher Gesamtscore von 2,4. Die Berücksichtigung von Mindestausschlüssen erfolgte entweder über die von dem jeweiligen Zielfonds bereit gestellten Daten oder über die eingeholte Konformitätserklärung.

Der zum Stichtag 30.06.2026 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	100,00%	96,22%	99,18%	89,11%
#1A Nachhaltige Investitionen	39,39%	10,52%	16,81%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	22,07%	2,34%	5,21%	0,00%
Soziale	14,23%	1,18%	2,19%	0,00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mindestens 5% des Nettoteilfondsvermögens werden in nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert. Zielfonds werden als nachhaltige Investitionen klassifiziert, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospektes – als Art. 9-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden. Außerdem werden Art. 8-Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, gewichtet mit ihrem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Da der Mindestanteil berücksichtigt wird, könnte der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen höher ausfallen.

Die investierten Zielfonds können selbst verschiedene Nachhaltigkeitsziele aus den Bereichen Ökologie, Soziales oder gute Unternehmensführung verfolgen oder auch eine breite Palette verschiedener Ziele aus diesen Bereichen gleichzeitig, daher trägt der Teilfonds zu einer Mischung aus ökologischen, sozialen und Unternehmensführung betreffenden Zielen bei.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die Principal Adverse Impacts – PAI) berücksichtigt werden.

Des Weiteren werden die PAIs im Rahmen des hauseigenen Sauren Responsibility Score berücksichtigt. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung derjenigen Indikatoren angestrebt, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die Einstufung der den Zielfonds zugrunde liegenden Investitionen als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 hat zur Folge, dass diese Investitionen das „Do-not-significant-harm-Prinzip“ (DNSH) im Rahmen des Investitionsprozesses berücksichtigen und einhalten müssen und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. In diesem Zusammenhang müssen auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG als Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seinen hauseigenen Sauren Responsibility Scoring Prozess. Im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds wird durch den zuvor genannten Sauren Responsibility Scoring Prozess eine Verringerung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren angestrebt, welche durch die Indikatoren benannt werden, die auf Produktebene für den Teilfonds ausgewählt wurden. Die Auswahl der für den Teilfonds berücksichtigten Indikatoren erfolgt aus der Gruppe von Indikatoren, die sich an dem Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren (für Unternehmen) orientiert. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.07.2025 - 30.06.2026

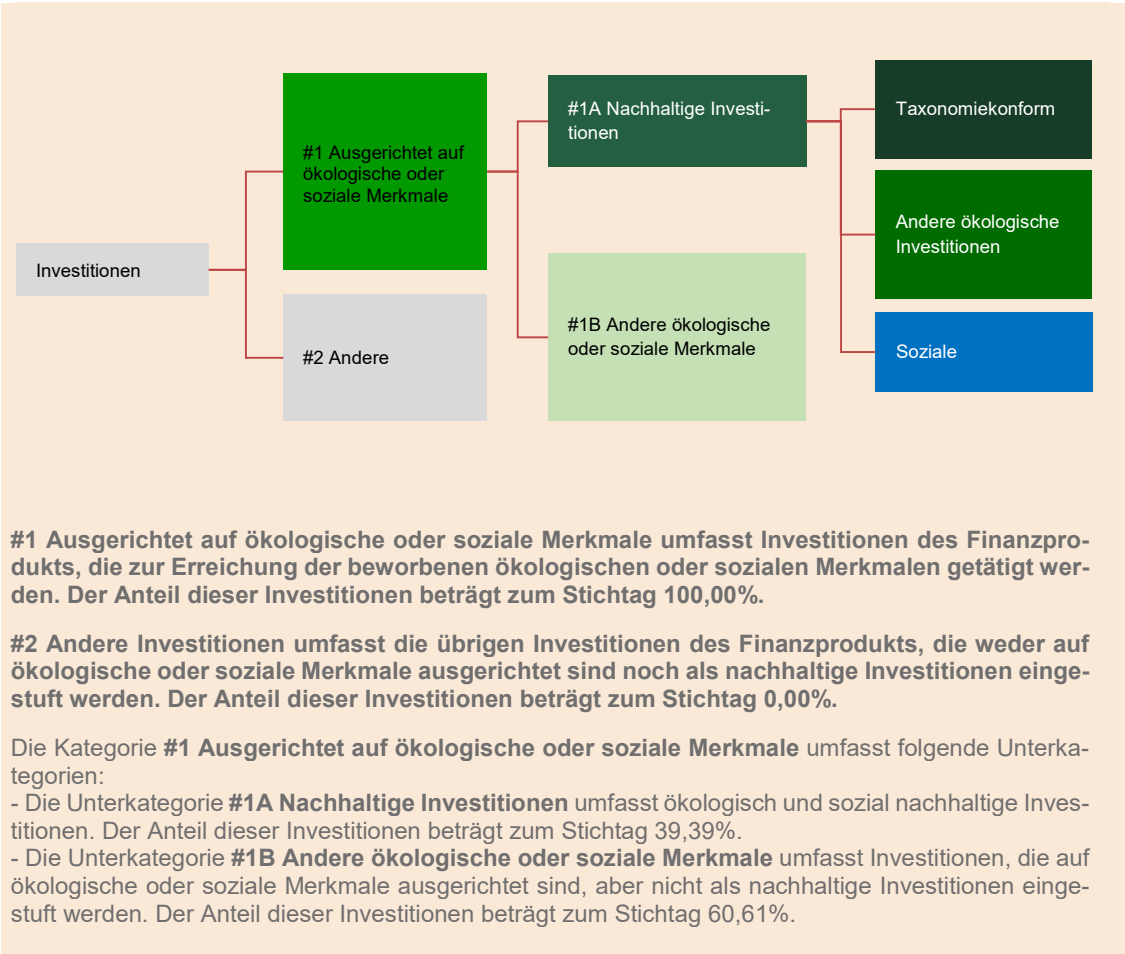
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Magallanes Value Investors UCITS - European Equity	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	9,90	Luxemburg
M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	9,42	Luxemburg
Eleva Sri Euroland Selection Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	9,00	Luxemburg
Brown Advisory US Sustainable Value Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	7,95	Irland
The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	6,85	Luxemburg
Artemis Funds Lux - US Smaller Companies	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	6,52	Luxemburg
ABN AMRO Funds - Parnasus US ESG Equities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	6,43	Luxemburg
Squad - Squad Growth	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,72	Luxemburg
Comgest Growth PLC - America	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,36	Irland
Wellington Global Stewards Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,25	Irland
CIM INVESTMENT FUND ICAV - CIM Dividend Income Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,96	Irland
Polar Capital Funds PLC - Asian Stars Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,26	Irland
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,04	Irland
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,90	Irland
SQUAD - Green Balance	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,79	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	99,89



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

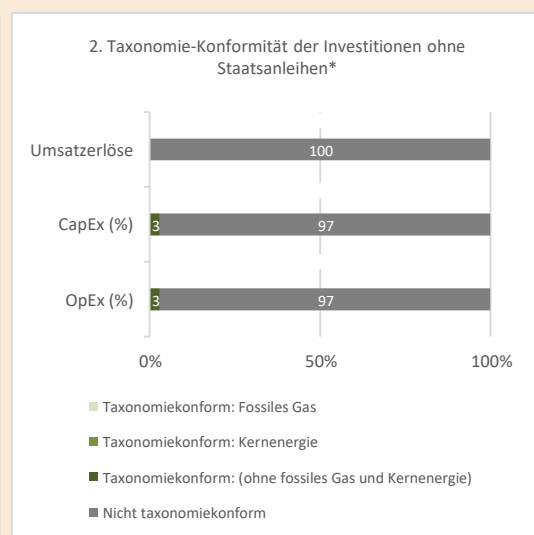
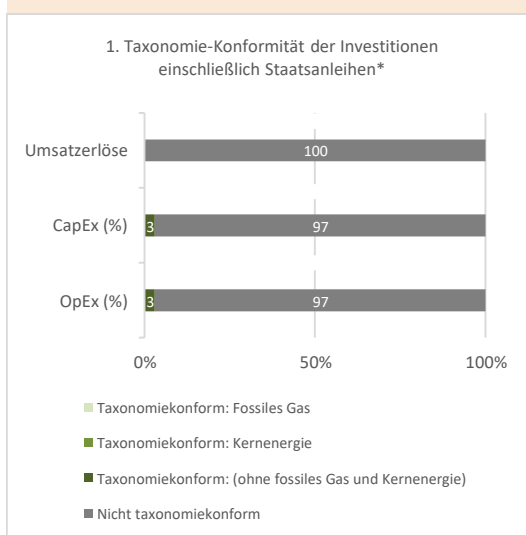
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	zum Stichtag 30.06.2026	zum Stichtag 30.06.2025	zum Stichtag 30.06.2024	zum Stichtag 30.06.2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 22,07%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 14,23%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen unter anderem Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Sofern die jeweiligen Assetklassen der unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen die Anwendung der Ausschlüsse nach der Climate Transition Benchmark (DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2020/1818 DER KOMMISSION vom 17. Juli 2020) zulassen, wird die Einhaltung der Ausschlüsse sichergestellt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden die Angaben der im Portfolio befindlichen Zielfonds im Rahmen einer jährlichen Überprüfung der Score-Bewertung betrachtet. Die Zusage zur Einhaltung der Mindestausschlüsse der betreffenden Zielfonds wurden über die Beachtung etwaiger Meldungen der Zielfonds geprüft.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller (bis zum 30. Juni 2026)
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK AG

Alexandra Schmidt-Mintgen (seit dem 1. Juli 2026)

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2026)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel

Michael Riefer

Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)

Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“) Zahlstelle und Verwaltungsstelle im im Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Fondsmanager

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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG UND VERTRIEB

**Vertriebs- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

Zusätzliche Angaben für Österreich
(für den Teilfonds Sauren Responsible Growth)

**Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Österreich**

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.