SAUREN

Schlussbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli bis zum 31. Dezember 2021

Sauren

Registernummer R.C.S. B 68351

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept
R.C.S. Luxembourg B82183

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK

Fondsmanager

SAUREN
FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	Seite	3
SAUREN GLOBAL DEFENSIV	Seite	16
SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV	Seite	22
SAUREN GLOBAL BALANCED	Seite	26
SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN	Seite	31
SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH	Seite	36
SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED	Seite	41
SAUREN GLOBAL GROWTH	Seite	45
SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES	Seite	49
SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN	Seite	52
SAUREN ABSOLUTE RETURN	Seite	56
SAUREN – ZUSAMMENGEFASST	Seite	61
ERLÄUTERUNGEN ZUM SCHLUSSBERICHT (ANHANG)	Seite	62
PRÜFUNGSVERMERK	Seite	71
VERWALTUNG UND VERTRIEB	Seite	74

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Investmentgesellschaft Sauren ist nach luxemburgischem Recht aufgelegt. Es handelt sich um einen Umbrella-Fonds, der aus mehreren Teilfonds verschiedener Risikoklassen besteht. Im Einzelnen handelt es sich per 31. Dezember 2021 um folgende Teilfonds: Sauren Global Defensiv, Sauren Nachhaltig Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Nachhaltig Ausgewogen, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Global Opportunities, Sauren Stable Absolute Return sowie Sauren Absolute Return. Die Teilfonds sind als Dachfonds konzipiert, welche in andere Investmentfonds (Zielfonds) investieren.

Die bei den Dachfonds der Investmentgesellschaft Sauren 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wiesen die einzelnen Teilfonds folgende Wertentwicklungen* auf:

WERTENTWICKLUNG**
vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Sauren Global Defensiv	-0,3 %
Sauren Nachhaltig Defensiv	-0,1 %
Sauren Global Balanced	1,1 %
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	1,6 %
Sauren Global Stable Growth	1,9 %
Sauren Emerging Markets Balanced	-4,4 %
Sauren Global Growth	3,6 %
Sauren Global Opportunities	-0,2 %
Sauren Stable Absolute Return	-0,3 %
Sauren Absolute Return	-0,3 %

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

Die ausschüttenden Aktienklassen B der Teilfonds Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth und Sauren Global Growth, die ausschüttenden Aktienklassen D der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Global Growth und Sauren Absolute Return, die ausschüttende Aktienklasse 2F des Teilfonds Sauren Global Defensiv, die ausschüttende Aktienklasse 3F des Teilfonds Sauren Nachhaltig Ausgewogen sowie die für Kunden der Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für Kunden sonstiger Vertreibender vorgesehenen Aktienklassen H der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Global Stable Growth, Sauren Emerging Markets Balanced, Sauren Global Growth, Sauren Stable Absolute Return und Sauren Absolute Return haben im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 bei Berücksichtigung der gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttung eine weitgehend mit der jeweils thesaurierenden Aktienklasse A korrespondierende Entwicklung aufgewiesen, weshalb an dieser Stelle auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Gleiches gilt für die Aktienklasse A des Teilfonds Sauren Nachhaltig Defensiv gegenüber der Aktienklasse X dieses Teilfonds, weshalb ebenfalls auf eine gesonderte Darstellung verzichtet wird. Abweichungen in der Wertentwicklung können insbesondere auf Unterschieden in der jeweiligen Gebührenstruktur der einzelnen Aktienklassen basieren.

Die auf Schweizer Franken lautenden Aktienklassen C der Teilfonds Sauren Global Defensiv, Sauren Global Balanced, Sauren Emerging Markets Balanced und Sauren Absolute Return wurden kontinuierlich weitestgehend währungsgesichert. Abweichungen in der Wertentwicklung zwischen der jeweiligen auf Euro lautenden Aktienklasse A bzw. Aktienklasse D (im Fall des Sauren Emerging Markets Balanced) und der jeweiligen auf Schweizer Franken lautenden Aktienklasse C können sich 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 Aktienklassen wird an dieser Stelle verzichtet.

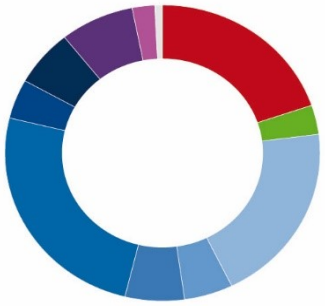
Die in diesem Bericht vorgenommenen Beschreibungen und Zuordnungen der Zielfonds orientieren sich an den Anlageschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

Sauren Global Defensiv

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

Portfoliostruktur

PORTFOLIOSTRUKTUR
zum 31. Dezember 2021



Rentenfonds (flexibel)	19,8 %
Aktienfonds	3,3 %
Event Driven Fonds	19,7 %
Aktienfonds Long/Short	5,0 %
Global Macro Fonds	6,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	25,0 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	4,2 %
Convertible Arbitrage Fonds	6,2 %
Alpha-Strategie	7,6 %
weitere Positionen	2,3 %
Liquidität und Sonstiges	0,8 %

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

Im Berichtszeitraum war der Sauren Global Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-

Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein kleiner Teil des Portfolios wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds allokiert. Weitere Portfoliobestandteile stellten Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds sowie Global Macro Fonds dar.

Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien gewählt. Im niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde in einen wertorientiert verwalteten Fonds mit Anlageuniversum Europa sowie untergeordnet in einen Fonds für Goldminenwerte investiert.

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

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein rentenorientierter Absolute-Return-Fonds sowie ein Zielfonds innerhalb der Alpha-Strategie wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

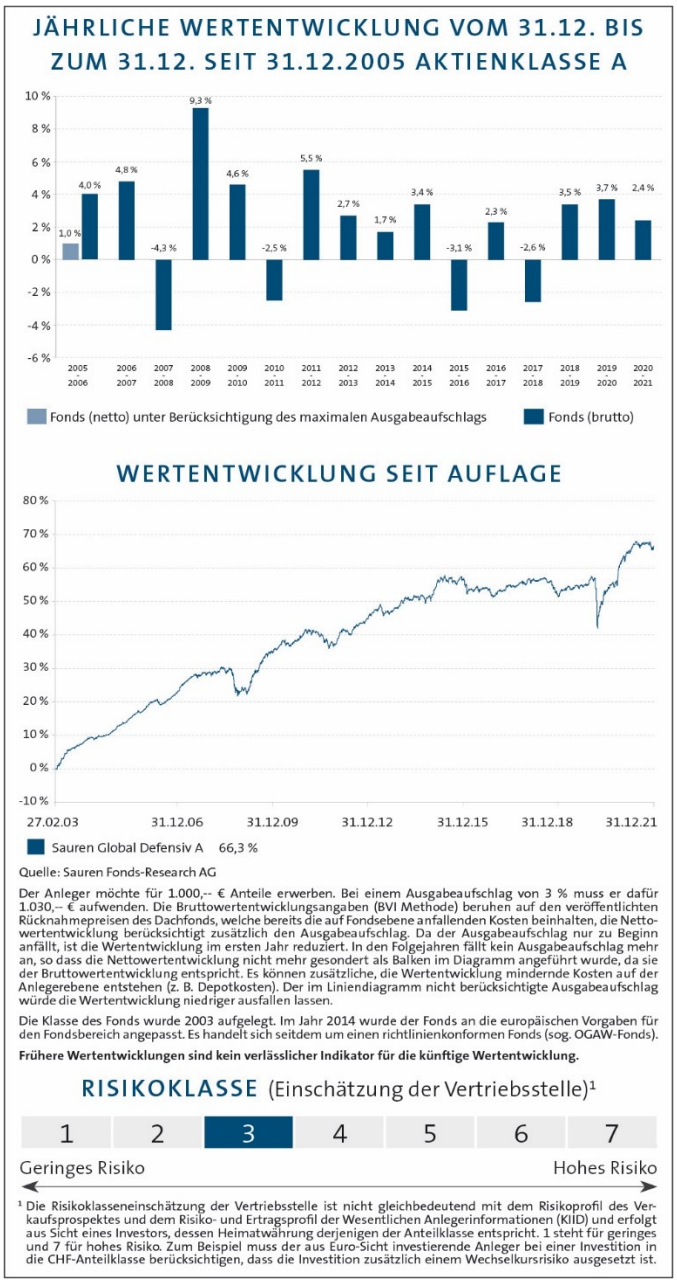
An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ungeachtet zwischenzeitlicher Schwankungen per Saldo nur unwesentlich. Bezogen auf die wesentlichen Marktsegmente wiesen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität leichte Verluste auf, wohingegen Hochzinsanleihen leichte Gewinne verbuchten. Die Aktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab.

Ergebnis

Der Sauren Global Defensiv verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertrückgang in Höhe von 0,3 %*.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds einschließlich der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in großer Mehrzahl Wertsteigerungen. Dagegen verzeichneten die beiden durchgängig im Portfolio gehaltenen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds negative Ergebnisse. Bei den Event Driven Fonds und bei den Global Macro Fonds zeigte sich eine uneinheitliche Entwicklung. Die Convertible Arbitrage Fonds erzielten positive Ergebnisse. Bei den flexiblen Rentenfonds des Portfolios konnte die eine Hälfte der Fonds zulegen, während die andere Hälfte nachgab. Der Aktienfonds für europäische Werte entwickelte sich positiv. Der niedrig gewichtete Aktienfonds für Goldminenwerte verbuchte einen Wertrückgang, wohingegen sich die Position in Xetra-Gold positiv entwickelte. Die Alpha-Strategie lieferte im zweiten Halbjahr 2021 einen negativen Ergebnisbeitrag.



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

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

Die Klasse des Fonds wurde 2003 aufgelegt. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds).

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

RISIKOKLASSE (Einschätzung der Vertriebsstelle)[1]

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringes Risiko — Hohes Risiko

[1] Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht. 1 steht für geringes und 7 für hohes Risiko. Zum Beispiel muss der aus Euro-Sicht investierende Anleger bei einer Investition in die CHF-Anteilklasse berücksichtigen, dass die Investition zusätzlich einem Wechselkursrisiko ausgesetzt ist.

Sauren Nachhaltig Defensiv

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

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

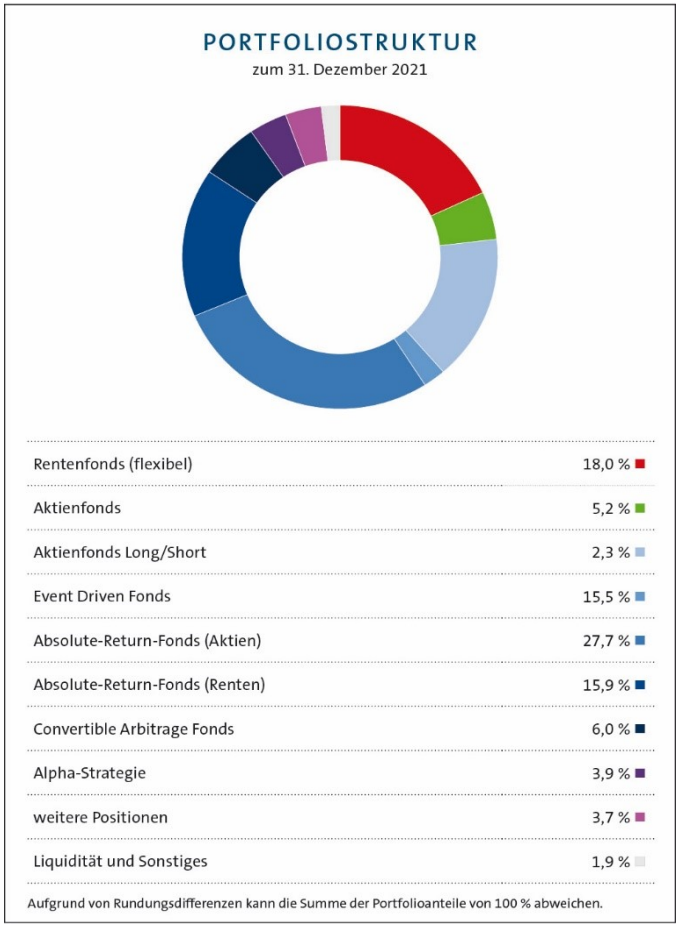
Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Nachhaltig Defensiv zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich eines Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ein signifikanter Anteil des Portfolios wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds mit besonderer ESG-Profilierung

allokiert. Weitere Portfoliobestandteile stellten Event Driven Fonds sowie Convertible Arbitrage Fonds dar.

Im Anleihenbereich wurden flexibel ausgerichtete Rentenfonds mit unterschiedlichen Strategien gewählt. Im niedrig gewichteten Bereich der Aktienfonds wurde vor allem in Fonds mit besonderer ESG-Profilierung investiert.

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



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft und ein Event Driven Fonds in das Portfolio aufgenommen.

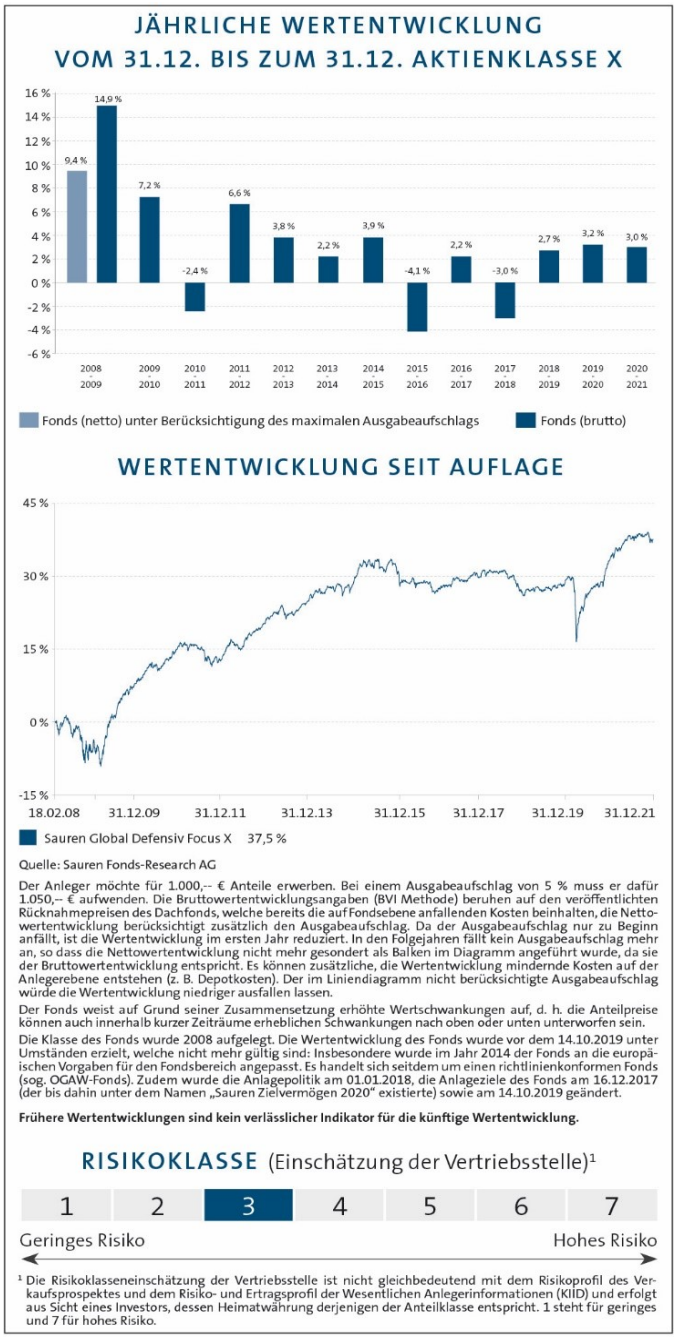
Wirtschaftliches Umfeld

An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ungeachtet zwischenzeitlicher Schwankungen per Saldo nur unwesentlich. Bezogen auf die wesentlichen Marktsegmente wiesen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität leichte Verluste auf, wohingegen Hochzinsanleihen leichte Gewinne verbuchten. Die Aktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab.

Ergebnis

Der Sauren Nachhaltig Defensiv verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse X einen Wertrückgang in Höhe von 0,1 %*.



Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds einschließlich des Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in großer Mehrzahl Wertsteigerungen. Dagegen verzeichnete der rentenorientierte Absolute-Return-Fonds ein negatives Ergebnis. Der durchgängig im Portfolio gehaltene Event Driven Fonds verzeichnete eine Wertminderung. Die Convertible Arbitrage Fonds erzielten positive Ergebnisse. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verzeichneten

mehrheitlich Wertzuwächse. Die Aktienfonds verbuchten durchweg Wertsteigerungen. Die Position in Xetra-Gold entwickelte sich positiv. Die Alpha-Strategie lieferte im zweiten Halbjahr 2021 einen positiven Ergebnisbeitrag.

Sauren Global Balanced

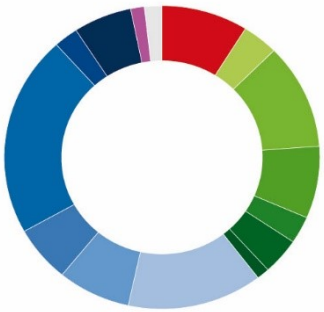
Der Sauren Global Balanced ist ein ausgewogener vermögensverwaltender Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

Portfoliostruktur

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

PORTFOLIOSTRUKTUR

zum 31. Dezember 2021



Rentenfonds (flexibel)	8,8 %
Aktienfonds Global	3,8 %
Aktienfonds Europa	11,3 %
Aktienfonds USA	7,7 %
Aktienfonds Japan	2,9 %
Aktienfonds Asien	3,9 %
Aktienfonds Goldminen	1,3 %
Event Driven Fonds	14,0 %
Aktienfonds Long/Short	7,5 %
Global Macro Fonds	6,0 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	21,4 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	2,5 %
Convertible Arbitrage Fonds	6,0 %
weitere Positionen	1,4 %
Liquidität und Sonstiges	1,8 %

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

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

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde im Bereich der aktienorientierten Absolute-Return-Fonds ein Fonds verkauft und ein Fonds gekauft.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Regional verlief die Entwicklung jedoch unterschiedlich. Unterstützt von einem starken US-Dollar entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt mit Abstand am besten. Während die europäischen Aktienmärkte ebenfalls attraktive Wertzuwächse verzeichneten, wies der japanische Aktienmarkt nur einen marginalen Zuwachs auf. Die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere bedingt durch die Entwicklung des chinesischen Marktes, konnten nicht von der freundlichen Grundstimmung der Hauptaktienmärkte profitieren und schlossen das zweite Halbjahr 2021 mit Kursverlusten ab.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ungeachtet zwischenzeitlicher Schwankungen per Saldo nur unwesentlich. Bezogen auf die wesentlichen Marktsegmente wiesen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität leichte Verluste auf, wohingegen Hochzinsanleihen leichte Gewinne verbuchten.

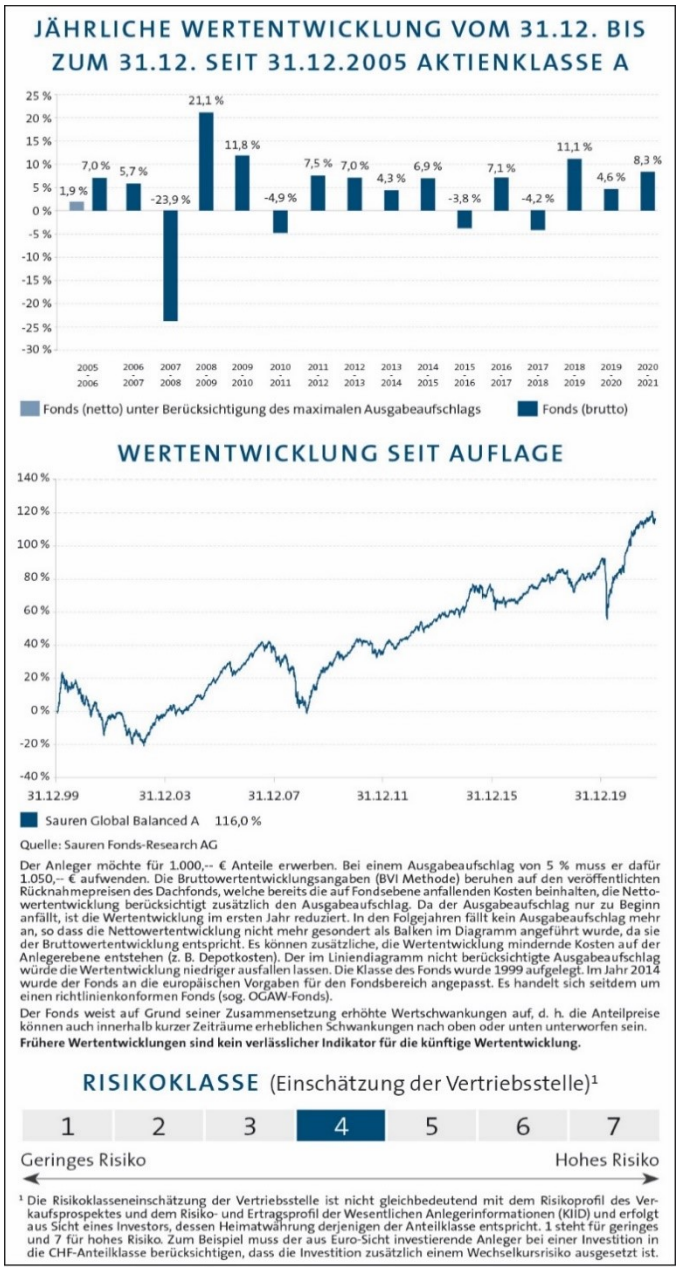
Ergebnis

Der Sauren Global Balanced erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertzuwachs in Höhe von 1,1 %*.

Unter den klassischen Aktienfonds des Portfolios blieben die Europa-Fonds und die USA-Fonds mehrheitlich hinter der jeweiligen Marktentwicklung zurück. Bei den Japan-Fonds entwickelte sich ein Fonds deutlich besser als der Markt, während der andere Fonds deutlich schwächer als der Markt abschnitt. Die global ausgerichteten Aktienfonds sowie die Asien-Fonds entwickelten sich besser als ihr jeweiliger Markt. Die Aktienfonds für Goldminenwerte entwickelten sich uneinheitlich. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verzeichneten mehrheitlich Wertzuwächse.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds einschließlich der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in großer Mehrzahl Wertsteigerungen. Dagegen verzeichnete der rentenorientierte Absolute-Return-Fonds ein negatives Ergebnis. Bei den Event Driven Fonds und bei den Global

Macro Fonds zeigte sich eine uneinheitliche Entwicklung. Die Convertible Arbitrage Fonds erzielten positive Ergebnisse. Die Position in Xetra-Gold entwickelte sich positiv.



Sauren Nachhaltig Ausgewogen

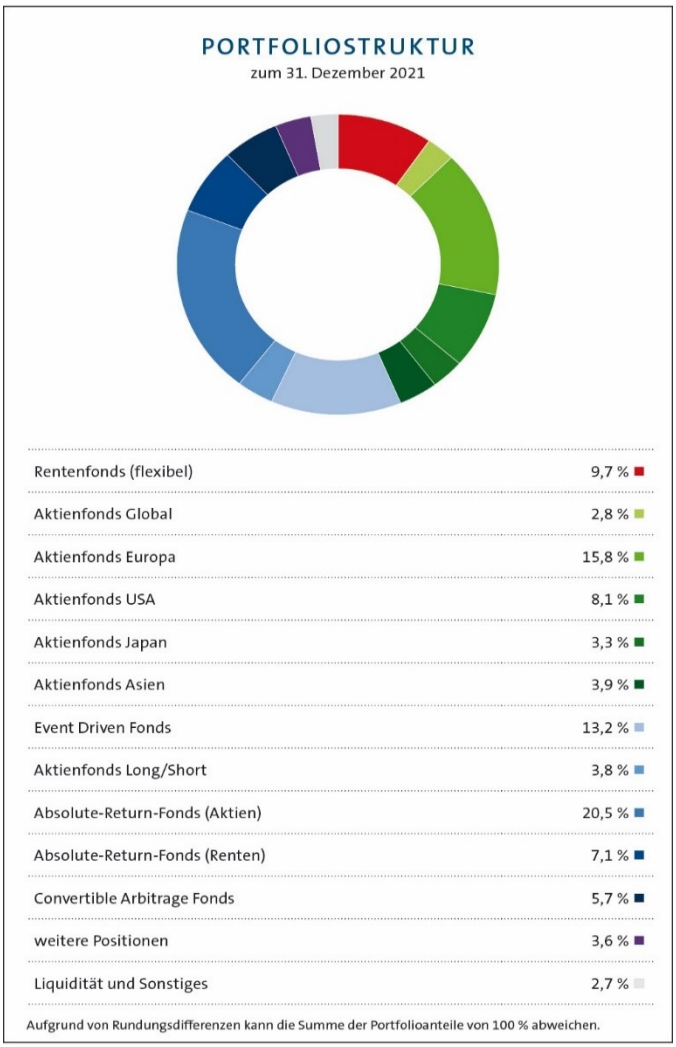
Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen ist ein ausgewogener nachhaltiger Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont.

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

Portfoliostruktur

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

Darüber hinaus war der Sauren Nachhaltig Ausgewogen zu einem wesentlichen Anteil in aktienorientierte Absolute-Return-Fonds (einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept) mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Ferner wurde in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds mit besonderer ESG-Profilierung investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf Event Driven Fonds und auf einen Convertible Arbitrage Fonds. Abgerundet wurde das Portfolio durch eine Position in Xetra-Gold.



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds ein Fonds für europäische Werte, zwei Fonds für US-amerikanische Werte sowie ein Fonds für asiatische Werte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für US-amerikanische Werte sowie ein global ausgerichteter Fonds wurden verkauft. Ferner wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds verkauft und ein Event Driven Fonds in das Portfolio aufgenommen.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die

Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Regional verlief die Entwicklung jedoch unterschiedlich. Unterstützt von einem starken US-Dollar entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt mit Abstand am besten. Während die europäischen Aktienmärkte ebenfalls attraktive Wertzuwächse verzeichneten, wies der japanische Aktienmarkt nur einen marginalen Zuwachs auf. Die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere bedingt durch die Entwicklung des chinesischen Marktes, konnten nicht von der freundlichen Grundstimmung der Hauptaktienmärkte profitieren und schlossen das zweite Halbjahr 2021 mit Kursverlusten ab.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ungeachtet zwischenzeitlicher Schwankungen per Saldo nur unwesentlich. Bezogen auf die wesentlichen Marktsegmente wiesen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität leichte Verluste auf, wohingegen Hochzinsanleihen leichte Gewinne verbuchten.

Ergebnis

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

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

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

* Die Klasse des Fonds wurde 2008 aufgelegt. Die Wertentwicklung des Fonds wurde vor dem 14.10.2019 unter Umständen erzielt, welche nicht mehr gültig sind: Insbesondere wurde im Jahr 2014 der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds). Zudem wurde die Anlagepolitik am 01.01.2018, die Anlageziele des Fonds am 16.12.2017 (der bis dahin unter dem Namen „Sauren Zielvermögen 2040" existierte) sowie am 14.10.2019 geändert.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

RISIKOKLASSE (Einschätzung der Gesellschaft)[1]

1	2	3	**4**	5	6	7

Geringes Risiko ← → Hohes Risiko

[1] Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht. 1 steht für geringes und 7 für hohes Risiko.

Der Sauren Nachhaltig Ausgewogen erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertzuwachs in Höhe von 1,6 %*.

Unter den klassischen Aktienfonds des Portfolios blieben die Europa-Fonds mehrheitlich hinter der Marktentwicklung zurück. Die durchgängig im Portfolio gehaltenen USA-Fonds und der Japan-Fonds schnitten besser als ihr jeweiliger Markt ab. Der global ausgerichtete Aktienfonds sowie der durchgängig im Portfolio gehaltene Asien-Fonds entwickelten sich ebenfalls besser als ihr jeweiliger Markt. Die flexiblen Rentenfonds des Portfolios verzeichneten mehrheitlich Wertzuwächse.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds einschließlich des Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in großer Mehrzahl Wertsteigerungen. Dagegen verzeichnete der rentenorientierte Absolute-Return-Fonds ein negatives Ergebnis. Der durchgängig im Portfolio gehaltene Event Driven Fonds verzeichnete eine Wertminderung. Der Convertible Arbitrage Fonds erzielte ein positives Ergebnis. Die Position in Xetra-Gold entwickelte sich positiv.

Sauren Global Stable Growth

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

Portfoliostruktur

Rentenfonds (flexibel)	2,8 %
Aktienfonds Global	6,3 %
Aktienfonds Europa	27,9 %
Aktienfonds USA	13,3 %
Aktienfonds Japan	4,8 %
Aktienfonds Asien	6,2 %
Aktienfonds Goldminen	1,4 %
Event Driven Fonds	8,0 %
Aktienfonds Long/Short	6,8 %
Global Macro Fonds	2,1 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	13,7 %
Absolute-Return-Fonds (Renten)	1,7 %
Convertible Arbitrage Fonds	3,2 %
Liquidität und Sonstiges	1,9 %

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

Im Berichtszeitraum wurden im dominierenden Bereich der klassischen Aktienfonds schwerpunktmäßig Fonds für europäische Werte sowie Fonds für US-amerikanische Werte gewählt. Daneben wurde in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung, in Aktienfonds für japanische Werte, in Aktienfonds für asiatische Werte sowie in Aktienfonds für Goldminenwerte investiert. Im niedrig gewichteten Anleihenbereich wurde ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds 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, auf einen Convertible Arbitrage Fonds und auf einen Global Macro Fonds.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein flexibel ausgerichteter Rentenfonds, ein Event Driven Fonds und ein Global Macro Fonds wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Regional verlief die Entwicklung jedoch unterschiedlich. Unterstützt von einem starken US-Dollar entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt mit Abstand am besten. Während die europäischen Aktienmärkte ebenfalls attraktive Wertzuwächse verzeichneten, wies der japanische Aktienmarkt nur einen marginalen Zuwachs auf. Die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere bedingt durch die Entwicklung des chinesischen Marktes, konnten nicht von der freundlichen Grundstimmung der Hauptaktienmärkte profitieren und schlossen das zweite Halbjahr 2021 mit Kursverlusten ab.

An den Rentenmärkten veränderte sich das Zinsniveau im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 ungeachtet zwischenzeitlicher Schwankungen per Saldo nur unwesentlich. Bezogen auf die wesentlichen Marktsegmente wiesen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hoher Bonität leichte Verluste auf, wohingegen Hochzinsanleihen leichte Gewinne verbuchten.

Ergebnis

Der Sauren Global Stable Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertzuwachs in Höhe von 1,9 %*.

Unter den klassischen Aktienfonds des Portfolios blieben die Europa-Fonds und die USA-Fonds mehrheitlich hinter der jeweiligen Marktentwicklung zurück. Bei den Japan-Fonds entwickelte sich ein Fonds deutlich besser als der Markt, während der andere Fonds deutlich schwächer als der Markt abschnitt. Die global ausgerichteten Aktienfonds sowie die Asien-Fonds entwickelten sich besser als ihr jeweiliger Markt. Die Aktienfonds für Goldminenwerte entwickelten sich uneinheitlich. Der flexible Rentenfonds des Portfolios verzeichnete einen Wertzuwachs.

Die aktienorientierten Absolute-Return-Fonds einschließlich der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchten in großer Mehrzahl Wertsteigerungen. Dagegen verzeichnete der rentenorientierte Absolute-Return-Fonds ein negatives Ergebnis. Bei den Event Driven Fonds zeigte sich eine uneinheitliche Entwicklung. Der Global Macro Fonds verzeichnete eine Wertminderung. Der Convertible Arbitrage Fonds erzielte einen Wertzuwachs.

Sauren Emerging Markets Balanced

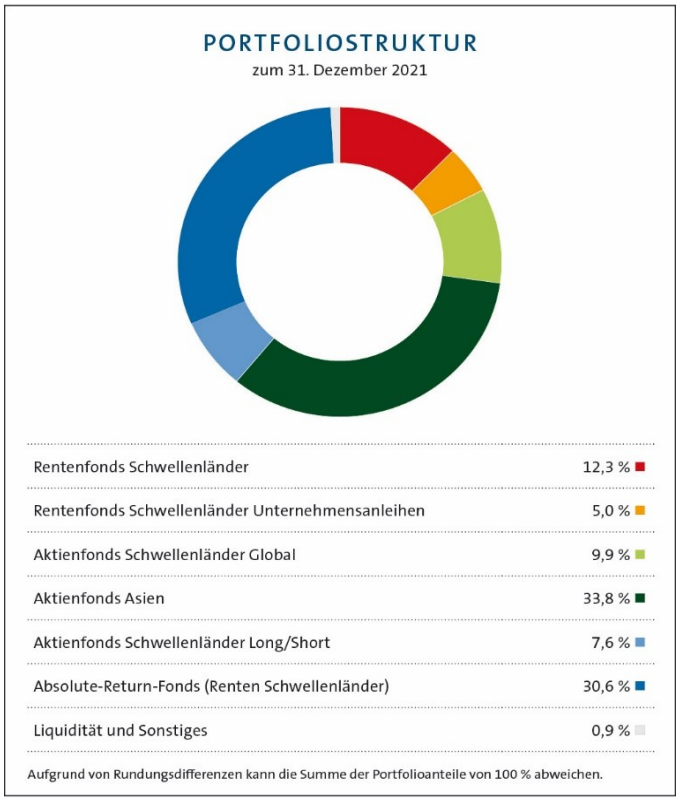
Der Sauren Emerging Markets Balanced ist ein auf alle bedeutenden Anlageklassen der Schwellenländer ausgerichteter Multi-Asset-Dachfonds mit ausgewogenem Portfolio für risikofreudige Investoren mit längerfristigem Anlagehorizont.

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum war der Sauren Emerging Markets Balanced im Bereich der klassischen Aktienfonds vor allem in Fonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) investiert. Darüber hinaus war ein Fonds mit globaler Ausrichtung auf die Aktienmärkte der Schwellenländer Bestandteil des Portfolios.

Im Anleihenbereich war das Portfolio in einen global ausgerichteten Schwellenländer-Rentenfonds sowie in einen auf Unternehmensanleihen von Emittenten aus den Schwellenländern fokussierten Rentenfonds investiert.

Der Sauren Emerging Markets Balanced investierte ferner in einen Aktienfonds mit Long/Short-Konzept mit schwerpunktmäßiger Ausrichtung auf die Frontier Markets. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil des Portfolios stellten zwei rentenorientierte Absolute-Return-Fonds dar.



Wesentliche Veränderungen

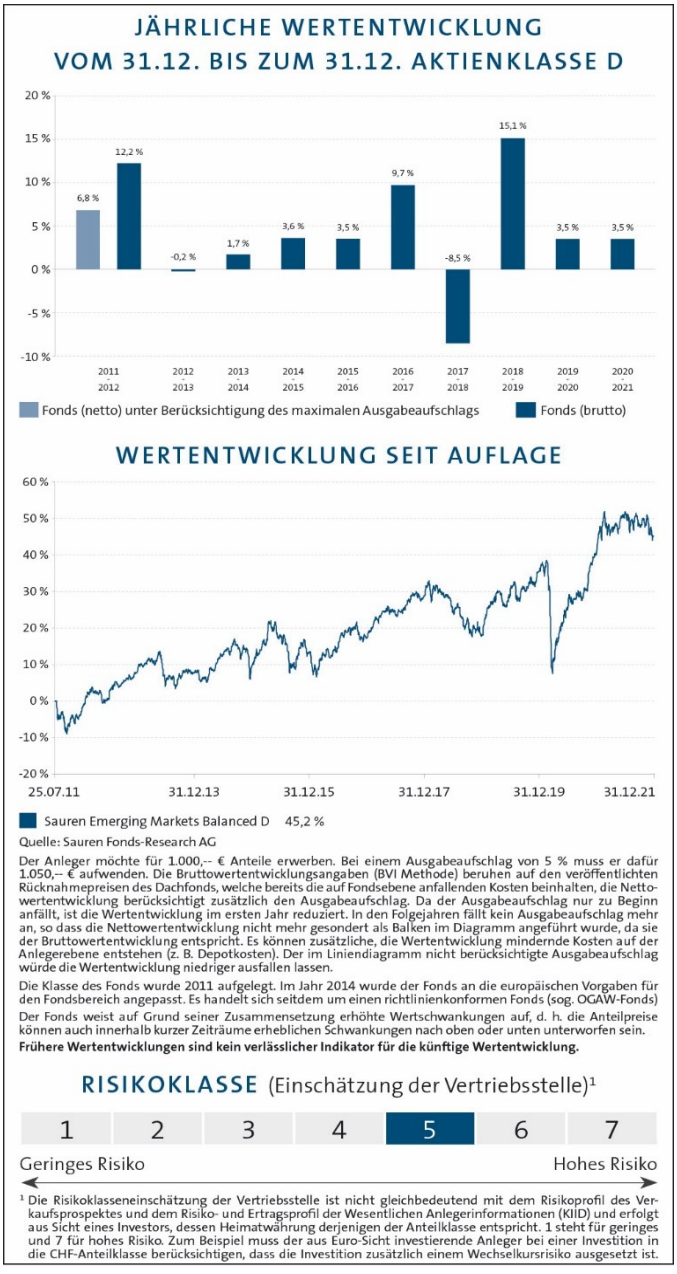
Während des Berichtszeitraumes wurden im Bereich der klassischen Aktienfonds ein auf asiatische Werte ausgerichteter Fonds sowie ein auf chinesische Werte fokussierter Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Zwei auf asiatische Werte ausgerichtete Aktienfonds sowie ein auf chinesische Werte fokussierter Aktienfonds wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

Die Aktienmärkte der Schwellenländer verzeichneten im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt Verluste. Lediglich die osteuropäischen Märkte verbuchten moderate Wertzuwächse. Die lateinamerikanischen Märkte verzeichneten signifikante Wertminderungen. Die asiatischen Märkte wiesen insgesamt ebenfalls Wertrückgänge auf, jedoch bei regional unterschiedlicher Entwicklung. So konnte vor allem der indische Markt zulegen, während der chinesische Markt – insbesondere bedingt durch politische Einflussnahme – deutlich nachgab. Anders als die Märkte der etablierten Schwellenländer verzeichneten die Aktienmärkte der Frontier Markets im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt Wertzuwächse.

Die Rentenmärkte der Schwellenländer schlossen das zweite Halbjahr 2021 per Saldo mit leichten Wertrückgängen ab.

Ergebnis



Der Sauren Emerging Markets Balanced verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse D einen Wertrückgang in Höhe von 4,4 %*.

Im Bereich der klassischen Aktienfonds übertrafen alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Asien-Fonds die Marktentwicklung. Der durchgängig im Portfolio gehaltene China-Fonds entwickelte sich dagegen schwächer als der Markt.

Gleiches gilt für den global auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ausgerichteten Fonds. Die klassischen Rentenfonds schlossen den Bereichszeitraum ebenso mit Wertminderungen ab wie die beiden rentenorientierten Absolute-Return-Fonds. Der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchte einen Wertzuwachs.

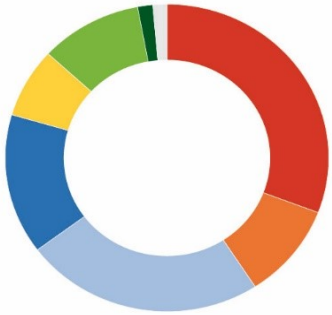
Sauren Global Growth

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

Portfoliostruktur

Fonds für Aktien europäischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für europäische Nebenwerte stellten im Berichtszeitraum einen wesentlichen Bestandteil des Portfolios dar. Einen weiteren wesentlichen Bestandteil bildeten Fonds für Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit marktbreiter Ausrichtung und Fonds für US-amerikanische Nebenwerte. Im Anlageuniversum Japan investierte der Sauren Global Growth in Aktienfonds mit marktbreiter Ausrichtung. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für asiatische Werte (einschließlich eines Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) investiert. Ferner waren mit niedriger Gewichtung Aktienfonds für Goldminenwerte ein Bestandteil des Portfolios.

PORTFOLIOSTRUKTUR
zum 31. Dezember 2021



Aktienfonds Europa	30,8 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	10,0 %
Aktienfonds USA	24,0 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	14,7 %
Aktienfonds Japan	7,3 %
Aktienfonds Asien	10,2 %
Aktienfonds Goldminen	1,6 %
Liquidität und Sonstiges	1,4 %

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

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden ein Fonds für US-amerikanische Werte mit marktbreiter Ausrichtung, ein Fonds für japanische Werte mit marktbreiter Ausrichtung sowie ein Fonds für chinesische Werte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für europäische Werte mit marktbreiter Ausrichtung und ein Fonds für US-amerikanische Werte mit marktbreiter Ausrichtung wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

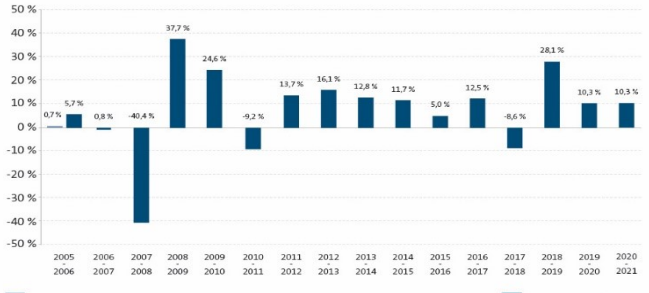
An den Aktienmärkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine freundliche Grundstimmung vor. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Regional verlief die Entwicklung jedoch unterschiedlich. Unterstützt von einem starken US-Dollar entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt mit Abstand am besten. Während die europäischen Aktienmärkte ebenfalls attraktive Wertzuwächse verzeichneten, wies der japanische Aktienmarkt nur einen marginalen Zuwachs auf. Nebenwerte blieben in allen Regionen – teils deutlich – hinter Standardwerten zurück.

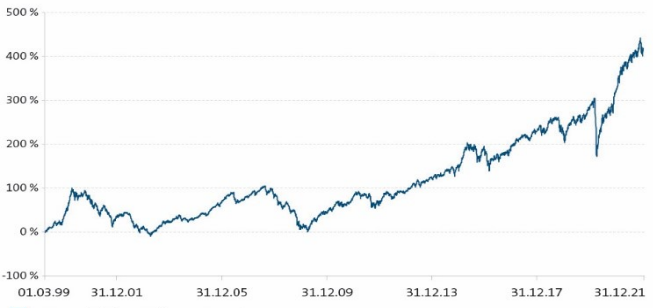
Die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere bedingt durch die Entwicklung des chinesischen Marktes, konnten nicht von der freundlichen Grundstimmung der Hauptaktienmärkte profitieren und schlossen das zweite Halbjahr 2021 mit Kursverlusten ab.

Ergebnis

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



WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

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

Die Klasse des Fonds wurde 1999 aufgelegt. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds)
Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung erhöhte Wertschwankungen auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

RISIKOKLASSE (Einschätzung der Vertriebsstelle)[1]

1	2	3	4	5	**6**	7

Geringes Risiko — Hohes Risiko

[1] Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht. 1 steht für geringes und 7 für hohes Risiko.

Der Sauren Global Growth erzielte im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertzuwachs in Höhe von 3,6 %*.

Die strategische Grundausrichtung des Portfolios mit der Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes, der signifikanten Berücksichtigung von Nebenwerten und der Einbeziehung von (asiatischen) Schwellenländern war der wesentliche Grund dafür, dass der Sauren Global Growth im zweiten Halbjahr 2021 hinter der Entwicklung des Weltaktienmarktes zurückblieb.

Bei den Zielfonds blieben insbesondere ein Europa-Fonds sowie ein USA-Fonds deutlich hinter der jeweiligen Marktentwicklung zurück und schlossen den Berichtszeitraum mit Verlusten ab. Insgesamt entwickelten sich die ausgewählten Zielfonds in der Mehrzahl jedoch besser als ihr jeweiliger Markt. Vor allem zwei Asien-Fonds erwirtschafteten deutliche Mehrwerte.

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

PORTFOLIOSTRUKTUR
zum 31. Dezember 2021

Aktienfonds Global	2,1 %
Aktienfonds Europa	10,4 %
Aktienfonds Europa Nebenwerte	15,7 %
Aktienfonds USA	2,3 %
Aktienfonds USA Nebenwerte	13,5 %
Aktienfonds Japan	3,6 %
Aktienfonds Asien	22,7 %
Aktienfonds Biotechnologie	3,0 %
Aktienfonds Goldminen	10,9 %
Aktienfonds Long/Short	7,3 %
Absolute-Return-Fonds (Aktien)	5,8 %
Liquidität und Sonstiges	2,8 %

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

Im Berichtszeitraum machten klassische Aktienfonds mit Ausrichtung auf asiatische Werte (einschließlich Fonds mit Fokussierung auf chinesische Werte) einen wesentlichen Anteil des Portfolios aus. Daneben wurde im Bereich der Schwellenländermärkte in einen Aktienfonds mit Long/Short-Konzept mit Ausrichtung auf die Frontier Markets investiert.

Im Bereich der Hauptaktienmärkte war der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum vor allem in Aktienfonds für europäische Nebenwerte (einschließlich eines Fonds für britische Nebenwerte) sowie in Fonds für US-amerikanische Nebenwerte investiert. Darüber hinaus wurde in Aktienfonds für europäische Werte (einschließlich eines Fonds für britische Werte), in einen Aktienfonds für US-amerikanische Werte und in zwei Japan-Fonds mit jeweils marktbreiter Ausrichtung sowie in einen global ausgerichteten Aktienfonds investiert. Daneben waren ein Aktienfonds mit Long/Short-Konzept sowie zwei aktienorientierte Absolute-Return-Fonds Bestandteile des Portfolios.

Ferner investierte der Sauren Global Opportunities im Berichtszeitraum in Aktienfonds für Goldminenwerte sowie in einen Aktienfonds mit schwerpunktmäßiger Ausrichtung auf kleinere Biotechnologiewerte.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden ein Fonds für US-amerikanische Nebenwerte, ein Fonds für asiatische Werte sowie ein Fonds für chinesische Werte neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Fonds für chinesische Werte und ein Convertible Arbitrage Fonds wurden verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Aktienmärkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine freundliche Grundstimmung vor. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Die Hauptaktienmärkte schlossen den Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 insgesamt mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Nebenwerte blieben jedoch in allen Regionen – teils deutlich – hinter Standardwerten zurück. Die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere bedingt durch die Entwicklung des chinesischen Marktes, konnten nicht von der freundlichen Grundstimmung der Hauptaktienmärkte profitieren und schlossen das zweite Halbjahr 2021 mit Kursverlusten ab.

Ergebnis

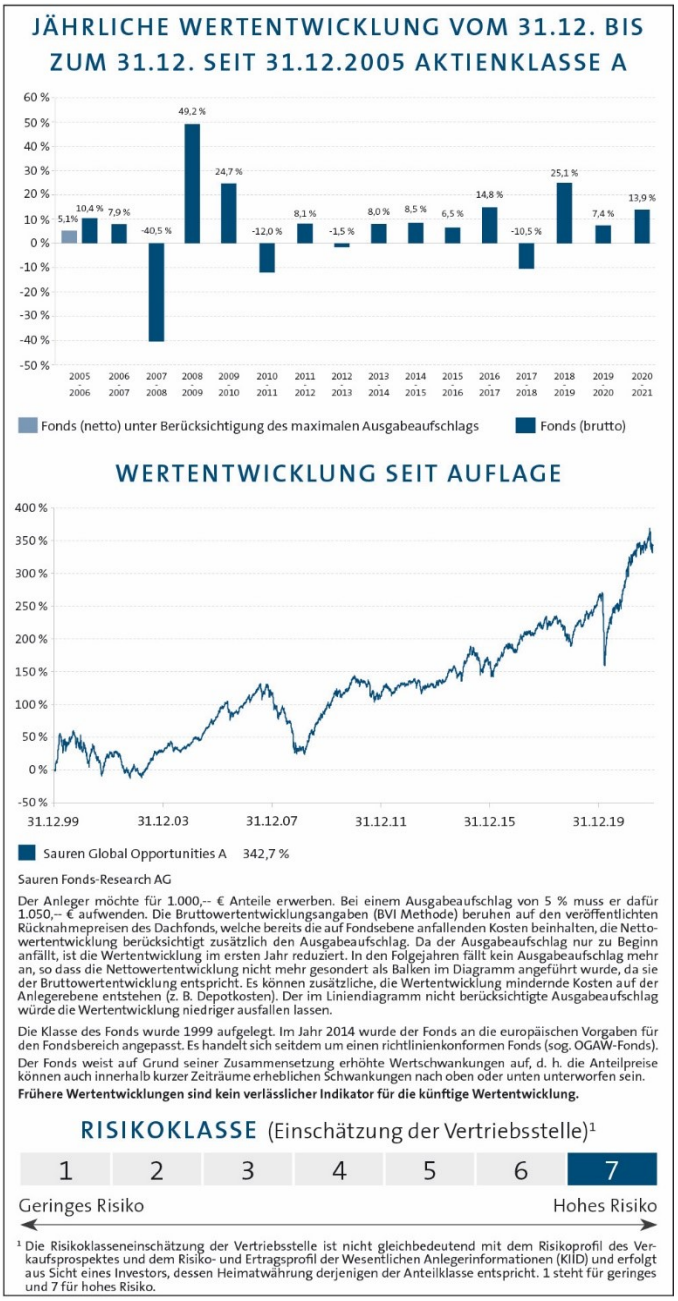
Der Sauren Global Opportunities verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertrückgang in Höhe von 0,2 %*.

Alle durchgängig im Portfolio gehaltenen Asien-Fonds übertrafen die Marktentwicklung. Der durchgängig im Portfolio gehaltene China-Fonds entwickelte sich dagegen schwächer als der Markt. Der auf die Frontier Markets ausgerichtete Aktienfonds mit Long/Short-Konzept verbuchte einen Wertzuwachs.

Die Fonds für die Hauptaktienmärkte blieben mehrheitlich hinter der jeweiligen Marktentwicklung zurück. Der USA-

Fonds mit marktbreiter Ausrichtung und einer der beiden Japan-Fonds verzeichneten sogar deutliche Verluste. Die Fonds für US-amerikanische Nebenwerte sowie der andere Japan-Fonds entwickelten sich besser als der jeweilige Markt. Der Aktienfonds mit Long/Short-Konzept und die beiden aktienorientierten Absolute-Return-Fonds erzielten Wertsteigerungen.

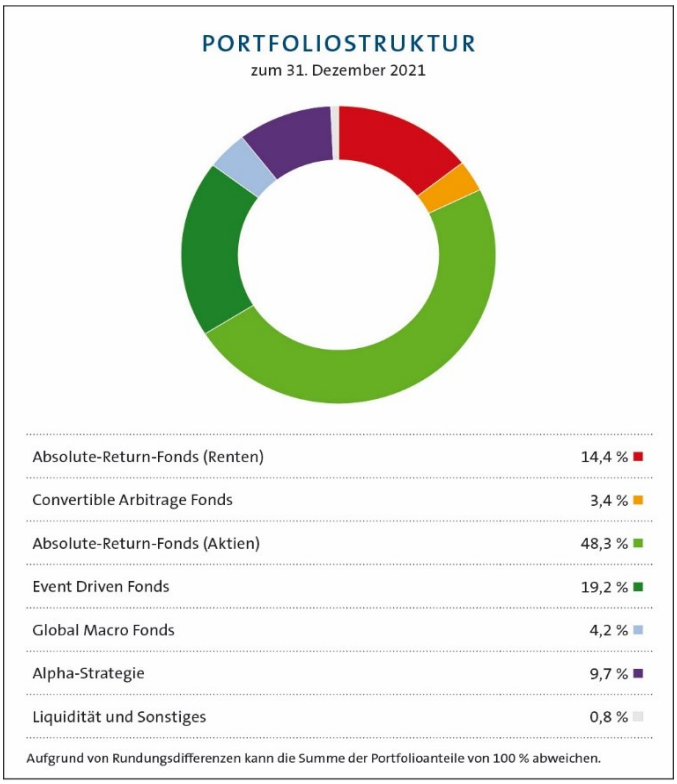
Die Fonds für Goldminenwerte entwickelten sich uneinheitlich. Der schwerpunktmäßig auf kleinere Biotechnologiewerte ausgerichtete Fonds verzeichnete in einem für Biotechnologiewerte nachgebenden Umfeld eine Wertminderung.



Sauren Stable Absolute Return

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

Portfoliostruktur



Im Berichtszeitraum stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios dar. Ein weiterer wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf Event Driven Fonds. Ferner wurde in rentenorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Weitere Anteile des Portfolios entfielen auf einen Convertible Arbitrage Fonds sowie auf einen Global Macro Fonds.

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

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes kam es zu keinen wesentlichen Veränderungen des Portfolios.

Wirtschaftliches Umfeld

An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Ergebnis

Der Sauren Stable Absolute Return verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertrückgang in Höhe von 0,3 %*.

Von den 17 während dieses Zeitraumes im Portfolio befindlichen Absolute-Return-Fonds, Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds und Global Macro Fonds lieferten zehn Fonds ein positives Ergebnis. Sieben Fonds verbuchten ein negatives Ergebnis. Die Alpha-Strategie lieferte einen negativen Ergebnisbeitrag.

Sauren Absolute Return

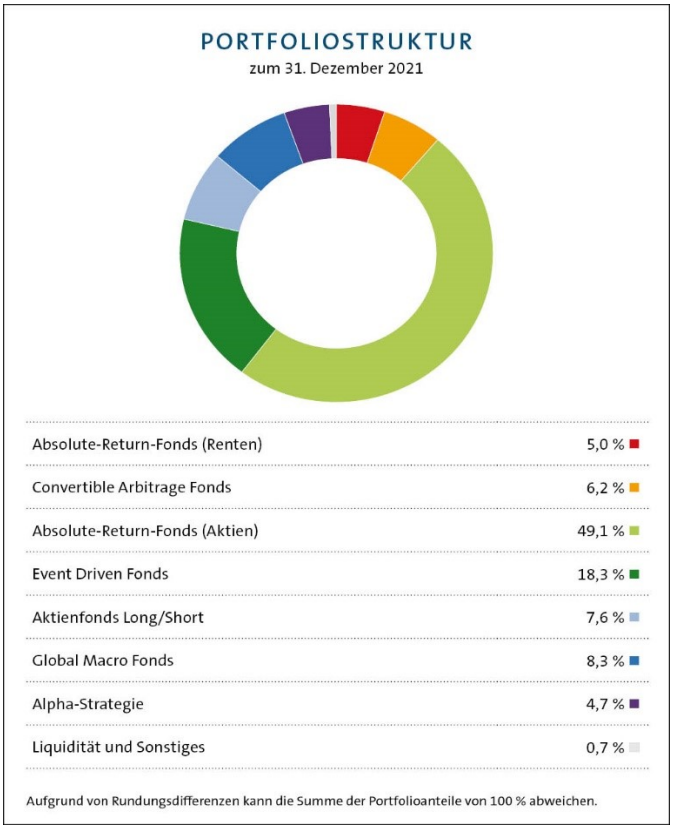
Der Sauren Absolute Return ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute-Return-Konzept und eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute-Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont. Das Portfolio ist breit diversifiziert und überwiegend in Absolute-Return-Fonds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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum stellten aktienorientierte Absolute-Return-Fonds einschließlich Aktienfonds mit Long/Short-Konzept mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des Portfolios dar.

Ein weiterer wesentlicher Anteil des Portfolios entfiel auf Event Driven Fonds. Darüber hinaus wurde in Convertible Arbitrage Fonds, in Global Macro Fonds sowie in einen rentenorientierten Absolute-Return-Fonds investiert.

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



Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurde ein aktienorientierter Absolute-Return-Fonds neu in das Portfolio aufgenommen. Ein Zielfonds innerhalb der Alpha-Strategie wurde verkauft.

Wirtschaftliches Umfeld

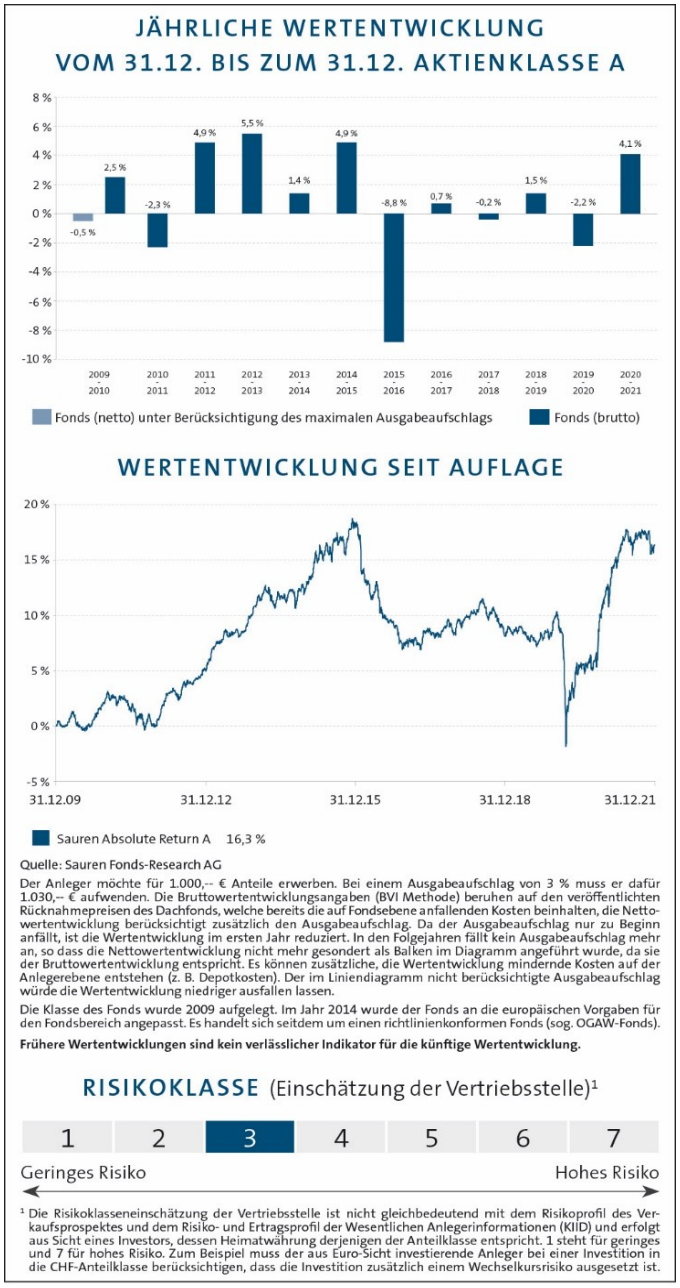
An den Märkten herrschte im zweiten Halbjahr 2021 insgesamt eine risikobereite Grundstimmung vor, da die Mehrzahl der Marktteilnehmer bei der Einschätzung der Perspektiven der Weltwirtschaft über die Corona-Pandemie hinausblickte. Temporär führte die Omikron-Variante des Corona-Virus Ende November aufgrund der damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten zu einer allgemeinen Risikoaversion der Marktteilnehmer und zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Bereits im Dezember kehrte die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer jedoch wieder zurück.

Ergebnis

Der Sauren Absolute Return verzeichnete im Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 31. Dezember 2021 in der Aktienklasse A einen Wertrückgang in Höhe von 0,3 %*.

Von den 21 während dieses Zeitraumes durchgängig im Portfolio befindlichen Absolute-Return-Fonds, Aktienfonds mit Long/Short-Konzept, Event Driven Fonds, Convertible Arbitrage Fonds und Global Macro Fonds lieferten 13 Fonds ein positives Ergebnis. Acht Fonds verbuchten ein negatives

Ergebnis. Die Alpha-Strategie lieferte einen negativen Ergebnisbeitrag.



Quelle: Sauren Fonds-Research AG

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

Die Klasse des Fonds wurde 2009 aufgelegt. Im Jahr 2014 wurde der Fonds an die europäischen Vorgaben für den Fondsbereich angepasst. Es handelt sich seitdem um einen richtlinienkonformen Fonds (sog. OGAW-Fonds).

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

RISIKOKLASSE (Einschätzung der Vertriebsstelle)[1]

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringes Risiko ← → Hohes Risiko

[1] Die Risikoklasseneinschätzung der Vertriebsstelle ist nicht gleichbedeutend mit dem Risikoprofil des Verkaufsprospektes und dem Risiko- und Ertragsprofil der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und erfolgt aus Sicht eines Investors, dessen Heimatwährung derjenigen der Anteilklasse entspricht. 1 steht für geringes und 7 für hohes Risiko. Zum Beispiel muss der aus Euro-Sicht investierende Anleger bei einer Investition in die CHF-Anteilklasse berücksichtigen, dass die Investition zusätzlich einem Wechselkursrisiko ausgesetzt ist.

Wesentliche Risiken

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen. Ergänzend wird auf den Abschnitt „Erläuterungen zum Schlussbericht“ verwiesen. Angaben zu den generellen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Fonds können dem im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u. a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Köln, 31. Dezember 2021

Der Verwaltungsrat
der Sauren

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

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 629.287.307,80)	703.298.522,94
Bankguthaben[1)]	8.579.724,03
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	45.038,28
	711.923.285,25
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.965.222,83
Zinsverbindlichkeiten	-10.669,87
Sonstige Passiva[2)]	-574.137,78
	-2.550.030,48
Netto-Teilfondsvermögen	**709.373.254,77**

AKTIENKLASSEN

		WKN	ISIN	Ausgabeaufschlag	Währung
Aktienklasse A	(thesaurierend)	214466	LU0163675910	bis zu 3 %	EUR
Aktienklasse D	(ausschüttend)	A0MYJG	LU0313459959	bis zu 3 %	EUR
Aktienklasse 2F	(ausschüttend)	A1JSNR	LU0731594668	bis zu 3 %	EUR
Aktienklasse H	(thesaurierend)	A2JNS0	LU1837045837	0 %	EUR
Aktienklasse C	(ausschüttend)	A1H599	LU0580225604	bis zu 3 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	555.184.863,66
Umlaufende Aktien	33.374.983,524
Aktienwert (in EUR)	**16,63**
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	110.926.923,41
Umlaufende Aktien	9.854.313,715
Aktienwert (in EUR)	**11,26**
Aktienklasse 2F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	34.519.185,22
Umlaufende Aktien	3.988.071,828
Aktienwert (in EUR)	**8,66**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.489.691,57
Umlaufende Aktien	605.490,377
Aktienwert (in EUR)	**10,72**
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.252.590,91
Umlaufende Aktien	229.473,268
Aktienwert (in EUR)	**9,82**
Aktienwert (in CHF)[3)]	**10,18**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.
3) umgerechnete Devisenkurse in Euro

per 30.06.2020	per 30.06.2021	per 31.12.2021
1 EUR = 1,0681 CHF	1 EUR = 1,0959 CHF	1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.963.300,172
Ausgegebene Aktien	1.045.759,067
Zurückgenommene Aktien	-1.634.075,715
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**33.374.983,524**
Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.183.452,514
Ausgegebene Aktien	308.817,509
Zurückgenommene Aktien	-637.956,308
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.854.313,715**
Aktienklasse 2F	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.142.262,450
Ausgegebene Aktien	90.302,182
Zurückgenommene Aktien	-244.492,804
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.988.071,828**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	661.327,430
Ausgegebene Aktien	27.333,228
Zurückgenommene Aktien	-83.170,281
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**605.490,377**
Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	225.688,752
Ausgegebene Aktien	5.602,417
Zurückgenommene Aktien	-1.817,901
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**229.473,268**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	581,03	566,42	555,18
Umlaufende Aktien	38.056.865	33.963.300	33.374.984
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-107,11	-64,57	-9,82
Aktienwert (in EUR)	15,27	16,68	16,63

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	134,81	114,93	110,93
Umlaufende Aktien	13.042.937	10.183.453	9.854.314
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-41,03	-30,42	-3,72
Aktienwert (in EUR)	10,34	11,29	11,26

Aktienklasse 2F	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	41,52	37,05	34,52
Umlaufende Aktien	4.921.817	4.142.262	3.988.072
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-9,35	-6,81	-1,35
Aktienwert (in EUR)	8,44	8,95	8,66

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,92	7,10	6,49
Umlaufende Aktien	604.302	661.327	605.490
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,34	0,60	-0,61
Aktienwert (in EUR)	9,79	10,73	10,72

Aktienklasse C	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,83	2,10	2,25
Umlaufende Aktien	207.971	225.689	229.473
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,37	0,16	0,04
Aktienwert (in EUR)	8,78	9,32	9,82
Aktienwert (in CHF)[3)]	9,38	10,21	10,18

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 2F	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	727.601.841,19	566.423.861,70	114.925.595,63	37.052.650,00	7.095.891,97	2.103.841,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.479.838,30	-1.947.645,18	-388.785,08	-122.740,93	-12.906,66	-7.760,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-26.559,08	-18.787,27	-4.985,95	-2.252,62	-610,95	77,71
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	22.086.335,35	17.452.469,79	3.486.336,37	800.950,01	292.324,93	54.254,25
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-37.544.942,63	-27.271.092,15	-7.202.233,02	-2.155.282,26	-898.711,65	-17.623,55
Realisierte Gewinne	13.721.044,11	10.662.208,98	2.136.549,73	694.225,07	132.518,91	95.541,42
Realisierte Verluste	-2.121.869,70	-1.647.573,04	-330.197,64	-113.554,22	-19.470,69	-11.074,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.717.538,77	-6.073.968,57	-1.215.348,67	-392.162,80	-67.747,96	31.689,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.054.081,50	-2.394.610,60	-480.007,96	-151.511,13	-31.596,33	3.644,52
Ausschüttung	-1.091.135,90	0,00	0,00	-1.091.135,90	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**709.373.254,77**	**555.184.863,66**	**110.926.923,41**	**34.519.185,22**	**6.489.691,57**	**2.252.590,91**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse 2F	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Erträge						
Erträge aus Investmentanteilen	391.439,16	305.211,38	61.476,68	19.779,00	3.826,54	1.145,56
Bankzinsen	-34.495,86	-26.920,15	-5.412,95	-1.728,99	-330,71	-103,06
Bestandsprovisionen	421.891,78	329.419,45	66.098,60	21.026,42	4.080,46	1.266,85
Ertragsausgleich	-11.283,86	-7.596,44	-2.258,77	-892,12	-567,87	31,34
Erträge insgesamt	**767.551,22**	**600.114,24**	**119.903,56**	**38.184,31**	**7.008,42**	**2.340,69**
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-1.605,75	-1.253,21	-251,77	-80,40	-15,61	-4,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.648.432,15	-1.286.274,81	-257.784,40	-81.970,33	-17.406,92	-4.995,69
Verwahrstellenvergütung	-120.246,47	-93.897,96	-18.834,05	-6.002,34	-1.150,37	-361,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69.128,02	-53.981,02	-10.827,11	-3.450,54	-661,33	-208,02
Vertriebsstellenprovision	-1.249.031,93	-985.027,49	-197.408,46	-62.769,88	0,00	-3.826,10
Taxe d'abonnement	-111.256,40	-86.880,48	-17.424,42	-5.552,42	-1.064,25	-334,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.413,64	-31.591,88	-6.337,33	-1.996,63	-362,30	-125,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-737,66	-577,47	-115,45	-35,93	-6,48	-2,33
Register- und Transferstellenvergütung	-18.004,71	-14.055,81	-2.822,79	-899,79	-172,83	-53,49
Staatliche Gebühren	-130,89	-102,27	-20,48	-6,45	-1,29	-0,40
Sonstige Aufwendungen[1)]	-26.244,84	-20.500,73	-4.107,10	-1.305,27	-252,52	-79,22
Aufwandsausgleich	37.842,94	26.383,71	7.244,72	3.144,74	1.178,82	-109,05
Aufwendungen insgesamt	**-3.247.389,52**	**-2.547.759,42**	**-508.688,64**	**-160.925,24**	**-19.915,08**	**-10.101,14**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-2.479.838,30**	**-1.947.645,18**	**-388.785,08**	**-122.740,93**	**-12.906,66**	**-7.760,45**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**27.080,92**					
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,46**	**0,46**	**0,46**	**0,31**	**0,46**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**1,89**	**1,89**	**1,89**	**1,59**	**1,90**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Deutschland								
DEGI Global Business	DE000A0ETSR6	EUR	0	0	181.310	0,8100	146.861,10	0,02
TMW Immobilien Weltfonds -P-	DE000A0DJ328	EUR	0	0	322.589	0,5460	176.133,59	0,02
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	0	256	348,2700	89.157,12	0,01
Zwischensumme							**412.151,81**	**0,05**
Irland								
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	53.800	12.600	168.200	62,8300	10.568.006,00	1,49
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	10.850	196.700	116,3589	22.887.795,63	3,23
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	9.700	106.550	184,0300	19.608.396,50	2,76
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	4.200	155,4500	775.956,74	0,11
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	0	0	1.169.203	12,0900	14.135.661,24	1,98
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	34.000	0	1.004.000	12,4442	12.493.976,80	1,76
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -X-	IE00BMD7SD03	USD	0	0	400	10.301,4953	3.630.802,82	0,51
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	7.274	132.903	119,2461	15.848.142,49	2,23
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (15.12.2020)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	6.500	120,5296	783.442,40	0,11
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	EUR	11.100	0	11.100	968,4233	10.749.498,63	1,52
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	0	9.315	112.059	143,2600	16.053.519,48	2,26
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	857.000	0	2.751.500	3,8350	10.552.002,50	1,49
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -F-	IE00BDRV1W51	EUR	0	0	100.000	123,0530	12.305.300,00	1,73
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	EUR	0	4.800	33.065	121,4300	4.015.082,95	0,57
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	351.391	113,2280	39.787.124,30	5,61
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	9.677	113,8804	1.102.032,20	0,16
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	6.364	113,9328	725.071,67	0,10
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (10.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	11.500	113,9328	1.310.226,63	0,18
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (17.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	30.098	113,9328	3.429.131,84	0,48
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	4.347	0	4.347	113,9328	495.245,50	0,07
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	60.873	0	60.873	113,9328	6.935.468,17	0,98
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (19.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	15.187	0	15.187	113,9328	1.730.256,57	0,24
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	3.157	0	3.157	113,9328	359.689,91	0,05
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	0	97.800	116,5611	11.399.675,58	1,61
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	EUR	0	0	29.100	111,7755	3.252.667,05	0,46
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -S- EUR Hedged	IE00BKPLQQ52	EUR	0	8.800	161.500	121,5353	19.627.950,95	2,77
Liontrust Global Funds plc - Liontrust GF Strategic Bond Fund -A8-	IE00BYWRQK81	EUR	0	64.000	2.245.000	11,1118	24.945.991,00	3,52
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	167.642	7.100	160.542	102,4017	16.439.812,12	2,32
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	0	0	9.827.000	1,0882	10.693.741,40	1,51
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	47.200	0	416.700	113,4000	47.253.780,00	6,66
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	0	0	193.600	123,9681	24.000.224,16	3,38
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	165.200	27.400	491.400	25,8700	12.712.518,00	1,79
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	84.500	0	268.400	35,2390	9.458.147,60	1,33
Zwischensumme							**390.066.338,83**	**54,97**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1]	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Luxemburg								
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9- EUR Hedged	LU2073791589	EUR	0	0	191	118.527,3900	22.638.731,49	3,19
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	5.000	21.450	120,8500	2.592.232,50	0,37
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	0	0	300	117.877,5900	35.363.277,00	4,99
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	11.120	322,9100	3.163.943,25	0,45
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Global Event Driven Fund -I2- EUR Hedged	LU1382784764	EUR	15.100	52.800	305.500	120,4500	36.797.475,00	5,19
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	0	242.000	111,2700	26.927.340,00	3,80
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	EUR	0	0	113.000	122,8500	13.882.050,00	1,96
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	1.650	7.820	1.419,8800	11.103.461,60	1,57
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	900	6.745	1.574,1700	10.617.776,65	1,50
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	1.980	0	1.980	10.067,6800	19.934.006,40	2,81
Flossbach von Storch - Bond Opportunities -IT-	LU1481584016	EUR	0	7.000	114.600	122,9600	14.091.216,00	1,99
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	0	3.258.000	6,0929	19.850.668,20	2,80
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	6.530	0	103.700	117,5900	12.194.083,00	1,72
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	3.140	34.815	572,4100	19.928.454,15	2,81
The Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Dynamic Bond -I-	LU0750223520	EUR	0	39.000	1.645.412	10,7500	17.688.174,81	2,49
Zwischensumme							**266.772.890,05**	**37,64**
Vereinigtes Königreich								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	496.000	927.000	7.486.000	2,5945	19.422.427,00	2,74
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	0	0	4.925.000	2,1680	10.677.400,00	1,51
Zwischensumme							**30.099.827,00**	**4,25**
Investmentfondsanteile							**687.351.207,69**	**96,91**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	0	27.700	312.050	51,1050	15.947.315,25	2,25
Inhaberschuldverschreibungen							**15.947.315,25**	**2,25**
Wertpapiervermögen							**703.298.522,94**	**99,16**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
EUR/GBP Future März 2022		GBP	50	0	50		-115.878,30	-0,02
Long-Positionen							**-115.878,30**	**-0,02**
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022		EUR	0	991	-991		-1.489.022,49	-0,21
Swiss Market Index Future März 2022		CHF	0	32	-32		-140.795,06	-0,02
FTSE 100 Index Future März 2022		GBP	0	94	-94		-219.526,98	-0,03
Short-Positionen							**-1.849.344,53**	**-0,26**
Terminkontrakte							**-1.965.222,83**	**-0,28**
Bankguthaben – Kontokorrent[3]							**8.579.724,03**	**1,21**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-539.769,37**	**-0,09**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**709.373.254,77**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.356.000,00	2.274.156,17	0,32
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.238.000,00	4.089.933,23	0,58
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	7.700.000,00	9.141.635,99	1,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.200.000,00	3.695.852,46	0,52

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Long-Positionen				
EUR/GBP Future März 2022	GBP	50	6.263.741,98	0,88
Long-Positionen			**6.263.741,98**	**0,88**
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022	EUR	-991	-42.622.910,00	-6,01
Swiss Market Index Future März 2022	CHF	-32	-3.969.432,65	-0,56
FTSE 100 Index Future März 2022	GBP	-94	-8.194.556,69	-1,16
Short-Positionen			**-54.786.899,34**	**-7,73**
Terminkontrakte			**-48.523.157,36**	**-6,85**

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL DEFENSIV

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
Alma Platinum IV SICAV - Selwood Market Neutral Credit -I3CE-	LU1769347433	0	10.735
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -A-	LU0284634564	0	1.114
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	110.225
MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C-	LU0308864965	0	114.600

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Price Index Future Future September 2021	EUR	810	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2021	EUR	1.088	1.088
MDAX Index Future September 2021	EUR	42	0
Swiss Market Index Future September 2021	CHF	38	0
Swiss Market Index Future Dezember 2021	CHF	40	40
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	USD	5	5
FTSE 100 Index Future September 2021	GBP	71	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2021	GBP	90	90
EUR/GBP Future September 2021	GBP	0	50
EUR/GBP Future Dezember 2021	GBP	50	50

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.446.531,39)	51.206.294,41
Bankguthaben[1)]	1.102.438,18
	52.308.732,59
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-72.122,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.148,75
Zinsverbindlichkeiten	-1.844,35
Sonstige Passiva[2)]	-63.049,12
	-139.164,72
Netto-Teilfondsvermögen	**52.169.567,87**

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe-aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A2H7ER	LU1717046426	bis zu 3 %	EUR
Aktienklasse X[3)] (thesaurierend)	A0MX7L	LU0313461773	bis zu 5 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	19.071.916,73
Umlaufende Aktien	1.792.202,077
Aktienwert (in EUR)	**10,64**
Aktienklasse X	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	33.097.651,14
Umlaufende Aktien	2.406.257,220
Aktienwert (in EUR)	**13,75**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.531.608,177
Ausgegebene Aktien	346.424,326
Zurückgenommene Aktien	-85.830,426
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.792.202,077**
Aktienklasse X	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.476.961,497
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-70.704,277
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.406.257,220**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	12,33	16,30	19,07
Umlaufende Aktien	1.264.059	1.531.608	1.792.202
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,91	2,82	2,78
Aktienwert (in EUR)	9,75	10,64	10,64

Aktienklasse X	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	37,94	34,10	33,10
Umlaufende Aktien	3.004.173	2.476.961	2.406.257
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-5,17	-6,82	-0,98
Aktienwert (in EUR)	12,63	13,77	13,75

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Fonds-managementvergütung.
3) Die Ausgabe der Aktienklasse X wurde zum 31. März 2018 eingestellt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse X
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.407.386,48	16.303.553,68	34.103.832,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-280.261,87	-94.125,75	-186.136,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.282,77	6.455,18	-2.172,41
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.701.662,57	3.701.662,57	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.894.508,37	-917.583,19	-976.925,18
Realisierte Gewinne	106.619,49	36.973,24	69.646,25
Realisierte Verluste	-259.425,58	-87.489,00	-171.936,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	523.117,47	177.237,69	345.879,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-139.305,09	-54.767,69	-84.537,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**52.169.567,87**	**19.071.916,73**	**33.097.651,14**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse X
Erträge			
Bankzinsen	-2.859,66	-1.000,84	-1.858,82
Bestandsprovisionen	42.898,69	15.115,56	27.783,13
Ertragsausgleich	494,32	700,80	-206,48
Erträge insgesamt	**40.533,35**	**14.815,52**	**25.717,83**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-85,41	-28,85	-56,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-118.281,59	-41.454,85	-76.826,74
Verwahrstellenvergütung	-8.634,69	-2.999,99	-5.634,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.964,99	-1.725,29	-3.239,70
Vertriebsstellenprovision	-167.550,82	-49.892,82	-117.658,00
Taxe d'abonnement	-7.641,59	-2.656,07	-4.985,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.307,43	-746,12	-1.561,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-54,12	-19,74	-34,38
Register- und Transferstellenvergütung	-3.029,21	-1.050,50	-1.978,71
Staatliche Gebühren	-125,42	-44,84	-80,58
Sonstige Aufwendungen[1)]	-3.342,86	-1.166,22	-2.176,64
Aufwandsausgleich	-4.777,09	-7.155,98	2.378,89
Aufwendungen insgesamt	**-320.795,22**	**-108.941,27**	**-211.853,95**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-280.261,87**	**-94.125,75**	**-186.136,12**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**3.631,59**		
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,57**	**0,64**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,12**	**2,25**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Irland								
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	0	1.550	15.500	62,8300	973.865,00	1,87
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	1.800	0	18.880	116,3589	2.196.856,03	4,21
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	1.600	0	15.240	184,0300	2.804.617,20	5,38
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	12.959	119,2461	1.545.325,83	2,96
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (18.05.2021, 03.12.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	1.550	0	2.770	119,3944	330.722,46	0,63
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	0	0	8.341	143,2600	1.194.870,92	2,29
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	1.650	1.785	27.380	113,2280	3.100.223,29	5,94
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.526	113,9328	173.818,54	0,33
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.05.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	10.660	113,9328	1.214.552,62	2,33
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (03.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	12.365	113,9328	1.408.805,46	2,70
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (10.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	6.700	113,9328	763.349,43	1,46
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	1.134	0	1.134	113,9328	129.208,17	0,25
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	EUR	0	0	13.500	111,7755	1.508.969,25	2,89
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -S- EUR Hedged	IE00BKPLQQ52	EUR	0	0	11.500	121,5353	1.397.655,95	2,68
Liontrust Global Funds plc - Liontrust GF Strategic Bond Fund -A8-	IE00BYWRQK81	EUR	0	0	245.600	11,1118	2.729.058,08	5,23
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	24.015	0	24.015	102,4017	2.459.176,83	4,71
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	840	0	13.840	123,9681	1.715.718,50	3,29
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	EUR	0	0	3.600	161,5412	581.548,32	1,11
Zwischensumme							**26.228.341,88**	**50,26**
Luxemburg								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	5.000	0	24.330	120,8500	2.940.280,50	5,64
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	2	0	13	117.877,5900	1.532.408,67	2,94
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I-	LU2333307523	EUR	2.300	7.580	84.520	97,8200	8.267.746,40	15,85
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	0	1.372	1.419,8800	1.948.075,36	3,73
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	0	680	1.574,1700	1.070.435,60	2,05
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	EUR	12.070	0	12.070	108,8100	1.313.336,70	2,52
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	4.630	0	17.480	117,5900	2.055.473,20	3,94
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	1.835	572,4100	1.050.372,35	2,01
SQUAD Green - Balance -I-	LU1881584988	EUR	0	0	6.980	151,7900	1.059.494,20	2,03
Zwischensumme							**21.237.622,98**	**40,71**
Vereinigtes Königreich								
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	67.000	0	840.100	2,1680	1.821.336,80	3,49
Zwischensumme							**1.821.336,80**	**3,49**
Investmentfondsanteile							**49.287.301,66**	**94,46**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG DEFENSIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1]	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	0	1.500	37.550	51,1050	1.918.992,75	3,68
Inhaberschuldverschreibungen							**1.918.992,75**	**3,68**
Wertpapiervermögen							**51.206.294,41**	**98,14**
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022		EUR	0	48	-48		-72.122,50	-0,14
Short-Positionen							**-72.122,50**	**-0,14**
Terminkontrakte							**-72.122,50**	**-0,14**
Bankguthaben – Kontokorrent[3]							**1.102.438,18**	**2,11**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-67.042,22**	**-0,11**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**52.169.567,87**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	760.000,00	902.291,34	1,73

TERMINKONTRAKTE	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022	EUR	-48	-2.064.480,00	-3,96
Short-Positionen			**-2.064.480,00**	**-3,96**
Terminkontrakte			**-2.064.480,00**	**-3,96**

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1]	Abgänge[1]
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	0	79.889
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	15.745

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2022	EUR	48	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2022	EUR	48	48

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 428.945.863,24)	515.328.086,48
Bankguthaben[1)]	8.417.491,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	29.606,82
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.292.341,20
	525.067.526,14
Zinsverbindlichkeiten	-15.264,95
Sonstige Passiva[2)]	-514.562,97
	-529.827,92
Netto-Teilfondsvermögen	**524.537.698,22**

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabeaufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	930920	LU0106280836	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse B (ausschüttend)	A111TP	LU1057097732	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse D (ausschüttend)	A0MZ0S	LU0318491288	0 %	EUR
Aktienklasse H (thesaurierend)	A2JNS1	LU1837045910	0 %	EUR
Aktienklasse C (ausschüttend)	A1H595	LU0580224623	bis zu 5 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	431.534.661,47
Umlaufende Aktien	19.974.122,742
Aktienwert (in EUR)	**21,60**
Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	8.596.332,03
Umlaufende Aktien	654.615,426
Aktienwert (in EUR)	**13,13**
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	75.657.409,98
Umlaufende Aktien	5.692.097,219
Aktienwert (in EUR)	**13,29**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.868.630,49
Umlaufende Aktien	576.818,908
Aktienwert (in EUR)	**11,91**
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.880.664,25
Umlaufende Aktien	145.080,219
Aktienwert (in EUR)	**12,96**
Aktienwert (in CHF)[3)]	**13,43**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.
3) umgerechnete Devisenkurse in Euro
per 30.06.2020 1 EUR = 1,0681 CHF; per 30.06.2021 1 EUR = 1,0959 CHF; per 31.12.2021 1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.353.904,744
Ausgegebene Aktien	2.083.284,474
Zurückgenommene Aktien	-463.066,476
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**19.974.122,742**
Aktienklasse B	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	557.343,159
Ausgegebene Aktien	108.206,981
Zurückgenommene Aktien	-10.934,714
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**654.615,426**
Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.603.115,848
Ausgegebene Aktien	119.250,451
Zurückgenommene Aktien	-30.269,080
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**5.692.097,219**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	415.620,464
Ausgegebene Aktien	162.298,444
Zurückgenommene Aktien	-1.100,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**576.818,908**
Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.653,071
Ausgegebene Aktien	4.553,601
Zurückgenommene Aktien	-2.126,453
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**145.080,219**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	351,92	391,96	431,53
Umlaufende Aktien	19.663.979	18.353.905	19.974.123
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-9,79	-24,05	35,16
Aktienwert (in EUR)	17,90	21,36	21,60

Aktienklasse B	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,95	7,23	8,60
Umlaufende Aktien	454.599	557.343	654.615
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,47	1,31	1,27
Aktienwert (in EUR)	10,88	12,98	13,13

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	41,38	73,72	75,66
Umlaufende Aktien	3.738.961	5.603.116	5.692.097
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-1,57	23,30	1,20
Aktienwert (in EUR)	11,07	13,16	13,29

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,13	4,88	6,87
Umlaufende Aktien	318.995	415.620	576.819
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,78	1,12	1,90
Aktienwert (in EUR)	9,81	11,75	11,91

Aktienklasse C	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,50	1,73	1,88
Umlaufende Aktien	143.115	142.653	145.080
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,02	-0,01	0,03
Aktienwert (in EUR)	10,47	12,14	12,96
Aktienwert (in CHF)[3)]	11,18	13,30	13,43

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	479.534.788,37	391.962.089,61	7.234.533,82	73.722.957,74	4.883.593,52	1.731.613,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.643.674,11	-2.094.117,37	-41.784,95	-477.539,46	-21.420,23	-8.812,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	113.875,22	103.485,54	2.536,78	5.130,61	2.623,93	98,36
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	50.136.320,99	45.145.093,76	1.412.695,27	1.604.013,31	1.917.521,72	56.996,93
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.567.773,14	-9.981.805,70	-142.534,87	-403.817,69	-13.068,00	-26.546,88
Realisierte Gewinne	5.011.919,50	4.074.628,53	81.598,30	750.347,68	60.856,29	44.488,70
Realisierte Verluste	-366.567,28	-294.570,04	-6.741,77	-54.109,97	-5.274,23	-5.871,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.597.185,56	2.866.951,45	60.607,27	549.374,68	47.979,74	72.272,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-278.376,89	-247.094,31	-4.577,82	-38.946,92	-4.182,25	16.424,41
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**524.537.698,22**	**431.534.661,47**	**8.596.332,03**	**75.657.409,98**	**6.868.630,49**	**1.880.664,25**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Erträge						
Bankzinsen	-23.832,20	-19.539,93	-384,79	-3.532,61	-289,46	-85,41
Bestandsprovisionen	295.031,46	241.548,10	4.736,82	44.145,99	3.538,86	1.061,69
Ertragsausgleich	13.760,77	12.431,22	318,03	520,51	478,53	12,48
Erträge insgesamt	**284.960,03**	**234.439,39**	**4.670,06**	**41.133,89**	**3.727,93**	**988,76**
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-576,26	-472,80	-9,24	-85,17	-6,98	-2,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.282.690,47	-1.048.944,85	-20.672,01	-189.857,52	-18.623,78	-4.592,31
Verwahrstellenvergütung	-84.175,13	-68.910,37	-1.356,13	-12.594,41	-1.010,85	-303,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.412,12	-39.633,21	-779,98	-7.242,82	-581,62	-174,49
Vertriebsstellenprovision	-1.234.179,68	-930.958,09	-18.347,15	-280.799,03	0,00	-4.075,41
Taxe d'abonnement	-92.271,69	-75.545,94	-1.486,99	-13.796,57	-1.109,70	-332,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.433,97	-24.197,00	-477,71	-4.292,05	-362,12	-105,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-541,74	-445,69	-8,88	-78,15	-7,09	-1,93
Register- und Transferstellenvergütung	-11.542,21	-9.445,61	-185,42	-1.732,80	-136,98	-41,40
Staatliche Gebühren	-128,95	-106,32	-2,08	-18,51	-1,59	-0,45
Sonstige Aufwendungen[1)]	-17.045,93	-13.980,12	-274,61	-2.525,20	-204,99	-61,01
Aufwandsausgleich	-127.635,99	-115.916,76	-2.854,81	-5.651,12	-3.102,46	-110,84
Aufwendungen insgesamt	**-2.928.634,14**	**-2.328.556,76**	**-46.455,01**	**-518.673,35**	**-25.148,16**	**-9.800,86**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-2.643.674,11**	**-2.094.117,37**	**-41.784,95**	**-477.539,46**	**-21.420,23**	**-8.812,10**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**14.477,30**					
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,54**	**0,54**	**0,69**	**0,37**	**0,54**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,10**	**2,11**	**2,40**	**1,77**	**2,10**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Deutschland								
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	EUR	74	0	277	10.984,1900	3.042.620,63	0,58
Warburg-Henderson Deutschland Fonds Nr. 1	DE0005458061	EUR	0	0	65	348,2700	22.637,55	0,00
Zwischensumme							**3.065.258,18**	**0,58**
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	50.000	43.300	837.434	14,1259	10.423.423,12	1,99
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	32.600	9.800	146.200	62,8300	9.185.746,00	1,75
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	5.100	0	94.450	116,3589	10.990.098,11	2,10
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	33.000	24.000	307.000	2.615,7140	6.157.089,20	1,17
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	3.955	0	90.188	184,0300	16.597.310,52	3,16
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	69.400	49.000	1.194.079	12,0900	14.436.414,25	2,75
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	69.200	81.700	427.500	21,0402	8.994.685,50	1,71
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	153.700	104.000	1.046.500	12,4442	13.022.855,30	2,48
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	26.745	398,9627	9.401.936,21	1,79
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	10.340	7.800	27.140	161,0938	3.852.397,33	0,73
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	10	6.000	86.539	119,2461	10.319.398,78	1,97
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (10.12.2020)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	8.100	120,5624	976.555,44	0,19
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (03.08.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	5.800	0	5.800	119,3944	692.487,47	0,13
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (26.10.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	6.400	0	6.400	119,3944	764.124,10	0,15
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	EUR	13.900	0	13.900	968,4233	13.461.083,87	2,57
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	8.700	3.070	119.633	143,2600	17.138.591,20	3,27
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	173.000	0	2.004.000	3,8350	7.685.340,00	1,47
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	155.000	0	1.130.000	4,0040	5.377.371,05	1,03
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BsFZ11H68	EUR	12.900	0	107.650	121,4300	13.071.939,50	2,49
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	4.240	144.664	113,2280	16.379.937,48	3,14
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	5.542	113,8827	631.108,41	0,12
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (11.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	16.659	113,9328	1.898.011,15	0,36
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	13.077	113,9328	1.489.873,16	0,28
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (20.05.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	12.085	113,9328	1.376.820,89	0,26
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	2.912	0	2.912	113,9328	331.814,55	0,06
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	26.958	0	26.958	113,9328	3.071.421,41	0,59
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	2.983	0	2.983	113,9328	339.872,33	0,06
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (14.10.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	10.368	0	10.368	113,9328	1.181.292,46	0,23
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (28.10.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	15.011	0	15.011	113,9328	1.710.239,84	0,33
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	11.250	0	11.250	113,9328	1.281.718,03	0,24
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	5.965	0	5.965	113,9328	679.575,47	0,13
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -S- EUR Hedged	IE00BKPLQQ52	EUR	9.500	0	118.900	121,5353	14.450.547,17	2,75
Liontrust Global Funds plc - Liontrust GF Strategic Bond Fund -A8-	IE00BYWRQK81	EUR	118.000	85.000	1.303.000	11,1118	14.478.675,40	2,76

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Irland (Fortsetzung)								
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	141.985	0	141.985	102,4017	14.539.505,27	2,77
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedgec	IE00BK80LR53	EUR	38.000	0	227.800	113,4000	25.832.520,00	4,92
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	10.000	0	136.300	123,9681	16.896.852,03	3,22
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	28.200	18.000	55.600	198,7900	9.738.940,88	1,86
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	54.100	20.100	506.600	25,8700	13.105.742,00	2,50
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	6.220	0	32.100	352,4800	9.969.696,01	1,90
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	EUR	0	4.270	56.630	161,5412	9.148.078,16	1,74
Zwischensumme							**331.081.089,05**	**63,12**
Luxemburg								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	39.150	120,8500	4.731.277,50	0,90
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	21	0	137	117.877,5900	16.149.229,83	3,08
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	492.000	961.000	11.064.000	1,7723	17.277.933,91	3,29
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	12.950	322,9100	3.684.628,16	0,70
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Global Event Driven Fund -I2- EUR Hedged	LU1382784764	EUR	17.680	41.730	141.300	120,4500	17.019.585,00	3,24
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	5.100	0	163.000	111,2700	18.137.010,00	3,46
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	600	770	9.370	1.419,8800	13.304.275,60	2,54
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR)	LU1321539576	EUR	3.900	5.600	72.700	145,5800	10.583.666,00	2,02
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	26.350	4.250	120.050	117,5900	14.116.679,50	2,69
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	29.950	789,6800	23.650.916,00	4,51
Zwischensumme							**138.655.201,50**	**26,43**
Vereinigtes Königreich								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	1.902.000	1.517.000	8.508.000	2,5945	22.074.006,00	4,21
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	222.000	0	5.951.000	2,1680	12.901.768,00	2,46
Zwischensumme							**34.975.774,00**	**6,67**
Investmentfondsanteile							**507.777.322,73**	**96,80**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	0	6.900	147.750	51,1050	7.550.763,75	1,44
Inhaberschuldverschreibungen							**7.550.763,75**	**1,44**
Wertpapiervermögen							**515.328.086,48**	**98,24**
Bankguthaben – Kontokorrent[3]							**8.417.491,64**	**1,60**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**792.120,10**	**0,16**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**524.537.698,22**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.976.000,00	1.907.123,15	0,36
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.000.000,00	4.748.901,82	0,91
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	39.000,00	37.634,47	0,01
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.300.000,00	1.543.393,09	0,29

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	2.200	2.200
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	15.000	15.000
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	0	1.767.000
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	88.734

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2021	EUR	170	170
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	USD	15	15

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.003.451,62)	65.988.593,62
Bankguthaben[1)]	2.119.193,85
	68.107.787,47
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.614,81
Zinsverbindlichkeiten	-5.105,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-205.585,70
Sonstige Passiva[2)]	-82.430,70
	-295.737,15
Netto-Teilfondsvermögen	**67.812.050,32**

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabe-aufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A0MX7N	LU0313462318	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse 3F (ausschüttend)	A2QRUS	LU2322703146	bis zu 5 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	66.545.065,92
Umlaufende Aktien	3.205.664,958
Aktienwert (in EUR)	**20,76**
Aktienklasse 3F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.266.984,40
Umlaufende Aktien	120.121,420
Aktienwert (in EUR)	**10,55**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.800.682,926
Ausgegebene Aktien	473.317,181
Zurückgenommene Aktien	-68.335,149
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.205.664,958**
Aktienklasse 3F	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.473,056
Ausgegebene Aktien	50.065,204
Zurückgenommene Aktien	-7.416,840
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**120.121,420**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	43,90	57,25	66,55
Umlaufende Aktien	2.576.427	2.800.683	3.205.665
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,12	4,52	8,42
Aktienwert (in EUR)	17,04	20,44	20,76
Aktienklasse 3F	**29.03.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	0,80	1,27
Umlaufende Aktien	-	77.473	120.121
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	0,79	0,44
Aktienwert (in EUR)	10,00	10,39	10,55

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse 3F
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.055.979,58	57.251.214,16	804.765,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-361.083,17	-354.337,13	-6.746,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	29.914,63	29.233,48	681,15
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.352.495,46	9.828.860,81	523.634,65
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.492.280,75	-1.413.005,06	-79.275,69
Realisierte Gewinne	1.501.309,96	1.473.117,17	28.192,79
Realisierte Verluste	-198.914,88	-195.725,54	-3.189,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	107.460,30	104.953,69	2.506,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-182.830,81	-179.245,66	-3.585,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**67.812.050,32**	**66.545.065,92**	**1.266.984,40**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse 3F
Erträge			
Bankzinsen	-8.854,16	-8.691,85	-162,31
Bestandsprovisionen	84.728,74	83.212,53	1.516,21
Ertragsausgleich	2.652,75	2.539,43	113,32
Erträge insgesamt	**78.527,33**	**77.060,11**	**1.467,22**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-918,31	-901,23	-17,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-161.265,29	-158.326,92	-2.938,37
Verwahrstellenvergütung	-10.607,18	-10.414,04	-193,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.101,76	-5.990,58	-111,18
Vertriebsstellenprovision	-206.733,50	-202.966,78	-3.766,72
Taxe d'abonnement	-10.647,80	-10.453,46	-194,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.216,80	-2.173,94	-42,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-69,82	-68,61	-1,21
Register- und Transferstellenvergütung	-4.711,21	-4.627,21	-84,00
Staatliche Gebühren	-418,00	-410,04	-7,96
Sonstige Aufwendungen[1)]	-3.353,45	-3.291,52	-61,93
Aufwandsausgleich	-32.567,38	-31.772,91	-794,47
Aufwendungen insgesamt	**-439.610,50**	**-431.397,24**	**-8.213,26**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-361.083,17**	**-354.337,13**	**-6.746,04**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**10.804,22**		
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,65**	**0,65**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,23**	**-**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Irland								
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	4.600	0	29.400	62,8300	1.847.202,00	2,72
CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund - Institutional Class A -	IE00BMVX1M03	EUR	0	0	12.400	116,3589	1.442.850,36	2,13
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	5.745	0	16.595	184,0300	3.053.977,85	4,50
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	134.100	120.500	106.200	21,0402	2.234.469,24	3,30
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	3.620	398,9627	1.272.574,65	1,88
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	1.160	450	4.195	161,0938	595.460,82	0,88
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	1	12.889	119,2461	1.536.981,23	2,27
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (15.12.2020)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	580	120,5296	69.907,17	0,10
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (12.05.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	740	119,3944	88.351,85	0,13
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (25.06.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	680	119,3944	81.188,19	0,12
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (03.08.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	800	0	800	119,3944	95.515,51	0,14
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (29.10.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	1.140	0	1.140	119,3944	136.109,61	0,20
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (24.11.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	1.400	0	1.400	119,3944	167.152,15	0,25
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	2.715	0	17.740	143,2600	2.541.438,70	3,75
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	477.600	0	477.600	3,8350	1.831.596,00	2,70
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	20.080	113,2280	2.273.709,28	3,36
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.375	113,8827	270.474,95	0,40
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (22.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.084	113,9328	237.432,43	0,35
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (10.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	20.400	113,9328	2.324.228,10	3,43
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (01.07.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	1.304	0	1.304	113,9328	148.573,66	0,22
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (30.09.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	2.174	0	2.174	113,9328	247.720,33	0,37
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	1.644	0	1.644	113,9328	187.331,42	0,28
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	1.420	0	1.420	113,9328	161.756,71	0,24
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	16.860	0	16.860	163,8700	2.434.441,98	3,59
Liontrust Global Funds plc - Liontrust GF Strategic Bond Fund -A8-	IE00BYWRQK81	EUR	0	0	160.800	11,1118	1.786.777,44	2,63
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	21.681	0	21.681	102,4017	2.220.124,46	3,27
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	4.640	0	30.940	123,9681	3.835.573,01	5,66
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	64.900	0	64.900	16,5600	1.074.744,00	1,58
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	EUR	725	0	11.635	161,5412	1.879.531,86	2,77
Zwischensumme							**36.077.194,96**	**53,22**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Luxemburg								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	22.630	120,8500	2.734.835,50	4,03
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	3	0	5	117.877,5900	589.387,95	0,87
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	769.500	0	769.500	1,7797	1.206.661,98	1,78
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund -I-	LU2333307523	EUR	4.800	10.000	49.250	97,8200	4.817.635,00	7,10
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	215	0	1.120	1.419,8800	1.590.265,60	2,35
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	84	0	969	1.574,1700	1.525.370,73	2,25
Lumyna Funds - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund -X4- (EUR)	LU1921292063	EUR	28.200	0	28.200	108,8100	3.068.442,00	4,52
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	8.560	1.070	21.620	117,5900	2.542.295,80	3,75
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	0	2.550	572,4100	1.459.645,50	2,15
SQUAD Green - Balance -I-	LU1881584988	EUR	5.665	0	26.640	151,7900	4.043.685,60	5,96
Zwischensumme							**23.578.225,66**	**34,76**
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	383.400	802.000	748.000	2,1196	1.585.460,80	2,34
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	333.800	0	1.068.800	2,1680	2.317.158,40	3,42
Zwischensumme							**3.902.619,20**	**5,76**
Investmentfondsanteile							**63.558.039,82**	**93,74**
INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN								
Deutsche Börse Commodities GmbH / Xetra-Gold Unze 999	DE000A0S9GB0	EUR	3.460	0	47.560	51,1050	2.430.553,80	3,58
Inhaberschuldverschreibungen							**2.430.553,80**	**3,58**
Wertpapiervermögen							**65.988.593,62**	**97,32**
Bankguthaben – Kontokorrent[3]							**2.119.193,85**	**3,13**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-295.737,15**	**-0,45**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**67.812.050,32**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	645.000,00	765.760,42	1,13

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN NACHHALTIG AUSGEWOGEN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	0	2.174.800
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	0	139.649
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	49.800	49.800
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	12.708
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR)	LU1321539576	0	12.075

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.085.565,83)	129.466.998,53
Bankguthaben[1)]	2.645.920,17
	132.112.918,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-80.598,49
Zinsverbindlichkeiten	-2.984,97
Sonstige Passiva[2)]	-163.981,14
	-247.564,60
Netto-Teilfondsvermögen	**131.865.354,10**

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	82.229.277,35
Umlaufende Aktien	2.434.315,024
Aktienwert (in EUR)	**33,78**
Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.182.226,18
Umlaufende Aktien	399.304,557
Aktienwert (in EUR)	**15,48**
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	39.263.310,72
Umlaufende Aktien	1.926.451,056
Aktienwert (in EUR)	**20,38**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	4.190.539,85
Umlaufende Aktien	319.912,063
Aktienwert (in EUR)	**13,10**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.412.112,128
Ausgegebene Aktien	117.544,271
Zurückgenommene Aktien	-95.341,375
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.434.315,024**
Aktienklasse B	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	383.218,590
Ausgegebene Aktien	24.480,468
Zurückgenommene Aktien	-8.394,501
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**399.304,557**
Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.911.723,421
Ausgegebene Aktien	49.785,560
Zurückgenommene Aktien	-35.057,925
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.926.451,056**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	319.819,465
Ausgegebene Aktien	92,598
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**319.912,063**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	68,53	79,99	82,23
Umlaufende Aktien	2.692.256	2.412.112	2.434.315
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-3,05	-8,00	0,72
Aktienwert (in EUR)	25,45	33,16	33,78

Aktienklasse B	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	4,68	5,82	6,18
Umlaufende Aktien	400.943	383.219	399.305
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,31	-0,21	0,25
Aktienwert (in EUR)	11,67	15,20	15,48

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	34,04	38,31	39,26
Umlaufende Aktien	2.205.388	1.911.723	1.926.451
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,81	-4,60	0,30
Aktienwert (in EUR)	15,43	20,04	20,38

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,12	4,10	4,19
Umlaufende Aktien	318.244	319.819	319.912
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,78	0,02	0,00
Aktienwert (in EUR)	9,80	12,83	13,10

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	128.220.584,81	79.986.787,15	5.824.557,78	38.306.952,95	4.102.286,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-831.567,49	-488.207,04	-36.784,09	-292.163,03	-14.413,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.382,55	1.019,78	469,15	1.891,85	1,77
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.328.841,69	3.939.801,52	375.571,45	1.012.268,76	1.199,96
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.056.215,92	-3.216.348,19	-130.150,40	-709.717,33	0,00
Realisierte Gewinne	3.566.739,52	2.224.718,34	165.643,47	1.061.979,54	114.398,17
Realisierte Verluste	-152.928,17	-91.824,16	-7.019,15	-48.385,71	-5.699,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	144.349,29	95.979,58	6.574,35	37.579,99	4.215,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-357.832,18	-222.649,63	-16.636,38	-107.096,30	-11.449,87
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**131.865.354,10**	**82.229.277,35**	**6.182.226,18**	**39.263.310,72**	**4.190.539,85**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	1.888,00	1.178,06	87,90	561,81	60,23
Bankzinsen	-4.446,56	-2.776,16	-206,69	-1.322,12	-141,59
Bestandsprovisionen	88.205,98	55.074,90	4.104,86	26.215,55	2.810,67
Ertragsausgleich	371,40	153,18	45,95	171,91	0,36
Erträge insgesamt	**86.018,82**	**53.629,98**	**4.032,02**	**25.627,15**	**2.729,67**
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-1.544,14	-963,80	-71,21	-459,83	-49,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-431.380,39	-268.706,32	-20.033,75	-127.897,53	-14.742,79
Verwahrstellenvergütung	-21.854,54	-13.649,19	-1.015,39	-6.493,87	-696,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.566,29	-7.848,21	-583,81	-3.733,94	-400,33
Vertriebsstellenprovision	-407.158,14	-224.929,48	-16.770,34	-165.458,32	0,00
Taxe d'abonnement	-22.929,07	-14.320,04	-1.065,45	-6.813,25	-730,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.033,83	-2.521,90	-186,93	-1.196,45	-128,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-135,36	-84,40	-6,35	-40,31	-4,30
Register- und Transferstellenvergütung	-7.705,21	-4.815,08	-357,15	-2.287,96	-245,02
Staatliche Gebühren	-126,06	-78,62	-5,88	-37,55	-4,01
Sonstige Aufwendungen[1)]	-4.399,33	-2.747,02	-204,75	-1.307,41	-140,15
Aufwandsausgleich	-3.753,95	-1.172,96	-515,10	-2.063,76	-2,13
Aufwendungen insgesamt	**-917.586,31**	**-541.837,02**	**-40.816,11**	**-317.790,18**	**-17.143,00**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-831.567,49**	**-488.207,04**	**-36.784,09**	**-292.163,03**	**-14.413,33**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**12.572,12**				
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,66**	**0,66**	**0,81**	**0,41**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,36**	**2,36**	**2,66**	**1,86**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Deutschland								
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	EUR	0	11	77	10.984,1900	845.782,63	0,64
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	0	0	2.360	1.812,0900	4.276.532,40	3,24
Zwischensumme							**5.122.315,03**	**3,88**
Irland								
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	12.000	20.000	316.828	14,1259	3.943.514,10	2,99
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	0	4.650	55.800	62,8300	3.505.914,00	2,66
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	33.250	35.800	138.550	2.615,7140	2.778.712,41	2,11
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	3.170	0	17.840	184,0300	3.283.170,66	2,49
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	30.300	11.000	216.231	12,0900	2.614.232,31	1,98
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	138.500	154.900	167.400	21,0402	3.522.129,48	2,67
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	18.300	178.400	12,4442	2.220.045,28	1,68
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	9.400	398,9627	3.304.475,62	2,51
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	5.075	18.025	119,2461	2.149.404,16	1,63
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (15.12.2020)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	1.100	120,5296	132.582,56	0,10
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (18.02.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	3.430	119,3944	409.522,76	0,31
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (03.08.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	1.600	0	1.600	119,3944	191.031,03	0,14
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	EUR	3.050	0	3.050	968,4233	2.953.691,07	2,24
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	0	1.275	27.053	143,2600	3.875.543,30	2,94
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	96.500	0	1.418.000	3,8350	5.438.030,00	4,12
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	0	0	328.600	4,0040	1.563.720,47	1,19
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	11.903	113,2280	1.347.749,61	1,03
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (14.01.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	3.055	113,4023	346.477,21	0,26
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (04.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	4.794	113,8827	545.958,81	0,41
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (11.02.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	5.042	113,9328	574.398,11	0,44
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	6.870	0	6.870	113,9328	782.717,08	0,59
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (07.10.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	5.226	0	5.226	113,9328	595.370,28	0,45
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (14.10.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	8.640	0	8.640	113,9328	984.410,41	0,75
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	4.657	0	4.657	113,9328	530.640,99	0,40
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	33.427	0	33.427	102,4017	3.423.014,70	2,60
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	20.300	0	42.800	113,4000	4.853.520,00	3,68
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	0	0	33.550	123,9681	4.159.129,76	3,15
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	15.360	10.300	24.160	198,7900	4.231.885,10	3,21
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	16.350	16.100	216.350	25,8700	5.596.974,50	4,24
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	2.130	0	14.870	352,4800	4.618.360,74	3,50
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators Global Equity Fund -F- (EUR)	IE00BJ320F06	EUR	0	3.840	24.360	161,5412	3.935.143,63	2,98
Zwischensumme							**78.411.470,14**	**59,45**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1]	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Luxemburg								
Alternative Fixed Income Fund -I-	LU1161205858	EUR	0	0	20.290	120,8500	2.452.046,50	1,86
Alternative Fixed Income Fund -SI-	LU1435064875	EUR	2	0	10	117.877,5900	1.178.775,90	0,89
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	0	393.000	4.055.000	1,7723	6.332.431,49	4,80
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	0	2.116.000	1,7797	3.318.124,42	2,52
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	3.630	322,9100	1.032.833,99	0,78
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	0	25.270	111,2700	2.811.792,90	2,13
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	87	3.243	1.574,1700	5.105.033,31	3,87
Maj Invest Funds - Maj Invest Global Value Equities -I- (EUR)	LU1321539576	EUR	0	2.770	30.100	145,5800	4.381.958,00	3,32
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	900	0	24.535	117,5900	2.885.070,65	2,19
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	11.830	789,6800	9.341.914,40	7,08
Zwischensumme							**38.839.981,56**	**29,44**
Vereinigtes Königreich								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	731.000	768.000	1.962.000	2,5945	5.090.409,00	3,86
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	GBP	0	0	1.043.000	1,6157	2.002.822,80	1,52
Zwischensumme							**7.093.231,80**	**5,38**
Investmentfondsanteile							**129.466.998,53**	**98,15**
Wertpapiervermögen							**129.466.998,53**	**98,15**
Bankguthaben - Kontokorrent[3]							**2.645.920,17**	**2,01**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-247.564,60**	**-0,16**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**131.865.354,10**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.300.000,00	2.730.618,54	2,07
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	6.900.000,00	6.071.757,62	4,60
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	425.000,00	504.570,82	0,38

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65%. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL STABLE GROWTH

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	305	305
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Global Event Driven Fund -I2- EUR Hedged	LU1382784764	0	20.700
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	69.700	69.700
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	0	6.000
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	0	17.550
Liontrust Global Funds plc - Liontrust GF Strategic Bond Fund -A8-	IE00BYWRQK81	0	220.000
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	21.081

Terminkontrakte	Währung	Zugänge	Abgänge
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2021	EUR	65	65
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	USD	6	6

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.762.582,94)	23.245.131,85
Bankguthaben[1)]	205.486,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	34.664,51
	23.485.282,58
Zinsverbindlichkeiten	-527,04
Sonstige Passiva[2)]	-36.945,68
	-37.472,72
Netto-Teilfondsvermögen	**23.447.809,86**

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabeaufschlag	Währung
Aktienklasse D (ausschüttend)	A1H6AE	LU0580224037	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse H (ausschüttend)	A3CQX8	LU2346911980	bis zu 5 %	EUR
Aktienklasse C (ausschüttend)	A1H6AF	LU0580224201	bis zu 5 %	CHF

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	20.145.093,15
Umlaufende Aktien	1.483.225,174
Aktienwert (in EUR)	**13,58**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.653.754,81
Umlaufende Aktien	170.852,336
Aktienwert (in EUR)	**9,68**
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.648.961,90
Umlaufende Aktien	130.813,415
Aktienwert (in EUR)	**12,61**
Aktienwert (in CHF)[3)]	**13,07**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Bericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovisionen und Prüfungskosten.
3) umgerechnete Devisenkurse in Euro
per 30.06.2020 1 EUR = 1,0681 CHF
per 30.06.2021 1 EUR = 1,0959 CHF
per 31.12.2021 1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.501.509,386
Ausgegebene Aktien	72.783,289
Zurückgenommene Aktien	-91.067,501
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.483.225,174**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	163.500,000
Ausgegebene Aktien	7.352,336
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**170.852,336**
Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.214,999
Ausgegebene Aktien	6.318,436
Zurückgenommene Aktien	-1.720,020
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**130.813,415**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	19,39	21,32	20,15
Umlaufende Aktien	1.659.960	1.501.509	1.483.225
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,97	-1,98	-0,26
Aktienwert (in EUR)	11,68	14,20	13,58

Aktienklasse H	**07.06.2021**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	Auflegung	1,65	1,65
Umlaufende Aktien	-	163.500	170.852
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-	1,64	0,07
Aktienwert (in EUR)	10,00	10,09	9,68

Aktienklasse C	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,12	1,57	1,65
Umlaufende Aktien	106.568	126.215	130.813
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,04	0,24	0,06
Aktienwert (in EUR)	10,56	12,48	12,61
Aktienwert (in CHF)[3)]	11,28	13,68	13,07

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.543.409,47	21.317.944,75	1.650.809,42	1.574.655,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-143.148,12	-126.131,27	-6.944,20	-10.072,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-749,63	-1.410,29	486,33	174,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.167.147,86	1.015.957,25	71.317,66	79.872,95
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.293.959,42	-1.272.472,58	0,00	-21.486,84
Realisierte Gewinne	739.698,01	608.569,58	47.983,65	83.144,78
Realisierte Verluste	-12.102,21	-6.431,75	-1.024,73	-4.645,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.277.793,33	-1.143.609,54	-89.275,05	-44.908,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-274.692,77	-247.323,00	-19.598,27	-7.771,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**23.447.809,86**	**20.145.093,15**	**1.653.754,81**	**1.648.961,90**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Erträge				
Bankzinsen	-1.055,49	-914,37	-71,09	-70,03
Bestandsprovisionen	12.732,99	11.022,03	860,77	850,19
Ertragsausgleich	-81,40	-124,51	28,71	14,40
Erträge insgesamt	**11.596,10**	**9.983,15**	**818,39**	**794,56**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-284,96	-246,87	-19,12	-18,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-67.182,84	-57.771,42	-4.918,92	-4.492,50
Verwahrstellenvergütung	-3.989,12	-3.453,08	-269,38	-266,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.293,19	-1.985,06	-154,80	-153,33
Vertriebsstellenprovision	-72.170,33	-65.817,34	-1.235,13	-5.117,86
Taxe d'abonnement	-4.067,49	-3.520,86	-274,64	-271,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.009,35	-892,37	-66,02	-50,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24,50	-21,05	-1,73	-1,72
Register- und Transferstellenvergütung	-2.711,21	-2.346,64	-183,44	-181,13
Staatliche Gebühren	-417,69	-361,37	-28,12	-28,20
Sonstige Aufwendungen[1)]	-1.424,57	-1.233,16	-96,25	-95,16
Aufwandsausgleich	831,03	1.534,80	-515,04	-188,73
Aufwendungen insgesamt	**-154.744,22**	**-136.114,42**	**-7.762,59**	**-10.867,21**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-143.148,12**	**-126.131,27**	**-6.944,20**	**-10.072,65**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**4.450,03**		
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,66**	**0,44**	**0,66**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,45**	**-**	**2,45**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Out-of-Pocket Kosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	2.390	2.460	9.920	90,8400	901.132,80	3,84
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	11.000	25.060	136.585	14,1259	1.700.054,91	7,25
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	0	301.200	12,4442	3.748.193,04	15,99
Man Funds plc - Man GLG Global Emerging Markets Bond -IF- EUR Hedged	IE00BDQZFF92	EUR	0	0	26.440	109,0400	2.883.017,60	12,30
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	3.525	5.780	1.895	198,7900	331.929,73	1,42
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	7.050	203,6100	1.264.825,54	5,39
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B8BP6F62	USD	4.080	0	4.080	255,9900	920.291,83	3,92
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	0	12.300	87.300	20,2700	1.769.571,00	7,55
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	83.100	0	83.100	16,5600	1.376.136,00	5,87
Zwischensumme							**14.895.152,45**	**63,53**
Luxemburg								
ABSALON - EM Corporate Debt -I- (EUR)	LU1138630998	EUR	0	0	90	13.136,8200	1.182.313,80	5,04
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund -I-	LU1167329637	EUR	2.600	0	30.800	111,5100	3.434.508,00	14,65
RWC Funds SICAV - RWC Global Emerging Markets Fund -B-	LU1324053443	EUR	2.360	1.980	16.900	136,7400	2.310.906,00	9,86
Zwischensumme							**6.927.727,80**	**29,55**
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	90.000	671.000	2,1196	1.422.251,60	6,07
Zwischensumme							**1.422.251,60**	**6,07**
Investmentfondsanteile							**23.245.131,85**	**99,15**
Wertpapiervermögen							**23.245.131,85**	**99,15**
Bankguthaben - Kontokorrent[4]							**205.486,22**	**0,88**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-2.808,21**	**-0,03**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**23.447.809,86**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.757.000,00	1.695.909,76	7,23
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.100.000,00	967.961,36	4,13
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	46.000,00	44.389,38	0,19

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.
4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN EMERGING MARKETS BALANCED

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	29.200	109.000
First Sentier Investors ICVC - Stewart Investors Latin America Fund -B-	GB00B64TSH70	96.300	96.300
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	0	280
Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Asian Opportunities Fund -S- EUR Unhedged	LU2057310836	0	70.200

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL GROWTH

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 259.222.345,02)	358.072.659,95
Bankguthaben[1)]	5.781.326,51
	363.853.986,46
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-271.209,95
Zinsverbindlichkeiten	-9.444,94
Sonstige Passiva[2)]	-421.575,50
	-702.230,39
Netto-Teilfondsvermögen	**363.151.756,07**

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	322.552.395,72
Umlaufende Aktien	6.232.620,926
Aktienwert (in EUR)	**51,75**
Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	7.695.439,51
Umlaufende Aktien	366.670,061
Aktienwert (in EUR)	**20,99**
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	20.059.779,27
Umlaufende Aktien	863.925,556
Aktienwert (in EUR)	**23,22**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	12.844.141,57
Umlaufende Aktien	854.005,526
Aktienwert (in EUR)	**15,04**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.168.623,062
Ausgegebene Aktien	148.481,728
Zurückgenommene Aktien	-84.483,864
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.232.620,926**
Aktienklasse B	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.761,200
Ausgegebene Aktien	111.069,433
Zurückgenommene Aktien	-17.160,572
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**366.670,061**
Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	683.333,409
Ausgegebene Aktien	205.348,050
Zurückgenommene Aktien	-24.755,903
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**863.925,556**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	535.223,505
Ausgegebene Aktien	319.582,021
Zurückgenommene Aktien	-800,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**854.005,526**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	216,40	308,19	322,55
Umlaufende Aktien	6.136.873	6.168.623	6.232.621
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,88	1,61	3,28
Aktienwert (in EUR)	35,26	49,96	51,75

Aktienklasse B	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	2,88	5,53	7,70
Umlaufende Aktien	201.317	272.761	366.670
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,81	1,28	1,94
Aktienwert (in EUR)	14,31	20,26	20,99

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	8,93	15,36	20,06
Umlaufende Aktien	559.761	683.333	863.926
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	2,48	2,54	4,28
Aktienwert (in EUR)	15,95	22,48	23,22

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	5,08	7,76	12,84
Umlaufende Aktien	498.662	535.224	854.006
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	1,21	0,72	4,66
Aktienwert (in EUR)	10,19	14,49	15,04

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	336.827.297,72	308.185.759,87	5.527.169,85	15.358.484,92	7.755.883,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.200.532,15	-1.926.344,48	-47.111,46	-174.028,39	-53.047,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	49.016,26	9.109,34	5.262,95	26.359,55	8.284,42
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	19.396.271,65	7.566.557,95	2.292.497,72	4.862.890,72	4.674.325,26
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.239.559,19	-4.291.430,92	-355.404,29	-580.323,98	-12.400,00
Realisierte Gewinne	18.875.670,36	17.033.731,65	370.916,92	891.085,00	579.936,79
Realisierte Verluste	-180.505,61	-151.174,04	-10.783,89	-9.039,12	-9.508,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.185.133,77	-2.803.822,35	-63.567,67	-254.533,96	-63.209,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.190.769,20	-1.069.991,30	-23.540,62	-61.115,47	-36.121,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**363.151.756,07**	**322.552.395,72**	**7.695.439,51**	**20.059.779,27**	**12.844.141,57**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse D	Aktienklasse H
Erträge					
Erträge aus Investmentfondsanteilen	6.692,00	6.032,74	134,11	310,95	214,20
Bankzinsen	-14.084,74	-12.721,68	-269,29	-671,89	-421,88
Bestandsprovisionen	200.556,88	181.049,45	3.867,76	9.533,51	6.106,16
Ertragsausgleich	4.070,66	816,72	447,00	1.736,65	1.070,29
Erträge insgesamt	**197.234,80**	**175.177,23**	**4.179,58**	**10.909,22**	**6.968,77**
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-4.695,64	-4.254,39	-88,93	-216,77	-135,55
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.337.468,25	-1.201.167,85	-26.218,21	-65.390,99	-44.691,20
Verwahrstellenvergütung	-58.814,57	-53.084,96	-1.130,47	-2.809,47	-1.789,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.824,00	-30.528,10	-650,34	-1.615,93	-1.029,63
Vertriebsstellenprovision	-811.642,77	-713.977,74	-15.587,68	-82.077,35	0,00
Taxe d'abonnement	-61.064,17	-55.111,32	-1.175,21	-2.914,38	-1.863,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.841,23	-15.126,00	-337,74	-849,04	-528,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-370,42	-329,06	-7,85	-20,41	-13,10
Register- und Transferstellenvergütung	-11.764,11	-10.625,21	-225,15	-557,82	-355,93
Staatliche Gebühren	-127,82	-115,21	-2,60	-5,92	-4,09
Sonstige Aufwendungen [1)]	-8.067,05	-7.275,81	-156,91	-383,33	-251,00
Aufwandsausgleich	-53.086,92	-9.926,06	-5.709,95	-28.096,20	-9.354,71
Aufwendungen insgesamt	**-2.397.766,95**	**-2.101.521,71**	**-51.291,04**	**-184.937,61**	**-60.016,59**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-2.200.532,15**	**-1.926.344,48**	**-47.111,46**	**-174.028,39**	**-53.047,82**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2)]	**18.067,29**				
Total Expense Ratio in Prozent [2)3)]		**0,66**	**0,68**	**0,94**	**0,47**
Laufende Kosten in Prozent [2)4)]		**2,29**	**2,31**	**2,82**	**1,91**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten für den Collateral Manager.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL GROWTH

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Deutschland								
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	EUR	34	0	244	10.984,1900	2.680.142,36	0,74
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	1.575	0	9.095	1.812,0900	16.480.958,55	4,54
Zwischensumme							**19.161.100,91**	**5,28**
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	48.450	0	48.450	90,8400	4.401.198,00	1,21
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	112.600	93.900	933.298	14,1259	11.616.623,68	3,20
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	34.100	8.100	209.600	62,8300	13.169.168,00	3,63
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	56.200	274.200	340.300	2.615,7140	6.824.942,85	1,88
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	1.420	184,0300	261.322,60	0,07
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	41.902	155,4500	7.741.515,31	2,13
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	297.000	407.200	587.700	21,0402	12.365.325,54	3,41
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	54.620	398,9627	19.201.112,58	5,29
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	9.975	11.700	26.000	161,0938	3.690.579,61	1,02
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	1.220.100	0	4.688.000	3,8350	17.978.480,00	4,95
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	192.000	0	1.558.500	4,0040	7.416.489,18	2,04
Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason ClearBridge US Equity Sustainability Leaders Fund -Premier- (USD)	IE00BDB7J701	USD	106.300	0	106.300	163,8700	15.348.824,57	4,23
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	32.245	26.300	32.500	198,7900	5.692.726,23	1,57
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	26.100	203,6100	4.682.545,60	1,29
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	186.900	37.000	769.800	25,8700	19.914.726,00	5,48
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	11.080	9.200	68.250	352,4800	21.197.250,86	5,84
Trium UCITS Platform plc - Trium Sustainable Innovators North American Equity Fund -F- (EUR)	IE00BK6SBN75	EUR	28.650	0	137.900	157,6893	21.745.354,47	5,99
Zwischensumme							**193.248.185,08**	**53,23**
Luxemburg								
Artemis Funds (Lux) - US Select -I-	LU1893896800	USD	0	4.820.000	18.402.312	1,7723	28.737.702,33	7,91
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	2.170.000	2.498.000	12.590.000	1,7797	19.742.526,65	5,44
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	10.620	322,9100	3.021.679,62	0,83
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	3.825	3.090	14.355	1.574,1700	22.597.210,35	6,22
MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C-	LU0308864965	EUR	20.200	0	162.300	87,8000	14.249.940,00	3,92
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	25.270	789,6800	19.955.213,60	5,50
The Independent UCITS Platform SICAV - Zennor Japan Fund -I- (EUR)	LU2394143205	EUR	70.100	0	70.100	106,0666	7.435.268,66	2,05
Zwischensumme							**115.739.541,21**	**31,87**
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	344.000	960.000	5.037.000	2,1196	10.676.425,20	2,94
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	1.425.100	1.109.600	2.362.000	5,1653	10.750.292,62	2,96
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	GBP	297.700	0	4.425.000	1,6157	8.497.114,93	2,34
Zwischensumme							**29.923.832,75**	**8,24**
Investmentfondsanteile							**358.072.659,95**	**98,62**
Wertpapiervermögen							**358.072.659,95**	**98,62**
Bankguthaben - Kontokorrent[4]							**5.781.326,51**	**1,59**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-702.230,39**	**-0,21**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**363.151.756,07**	**100,00**

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.
4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL GROWTH

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2)]
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	26.500.000,00	23.319.069,10	6,42
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.700.000,00	2.018.283,27	0,56

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
AB SICAV I - Select US Equity Portfolio -I-	LU0683600992	30.500	220.000
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	1.630	1.630
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	201.100	201.100
IVI Umbrella Fund plc - European Fund	IE00B0NLLM80	0	395.500
M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) North American Dividend Fund -C- (EUR)	LU1670627501	90.000	90.000

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 197.366.490,26)	268.653.974,43
Bankguthaben[1)]	8.216.119,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	411.961,70
	277.282.055,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-32.705,16
Zinsverbindlichkeiten	-14.752,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-574.273,00
Sonstige Passiva[2)]	-378.031,21
	-999.761,78
Netto-Teilfondsvermögen	**276.282.293,95**
Umlaufende Aktien	**6.240.735,551**
Aktienwert (in EUR)	**44,27**

AKTIENKLASSE

	WKN	ISIN	Ausgabeaufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	930921	LU0106280919	bis zu 5 %	EUR

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.156.438,460
Ausgegebene Aktien	235.623,129
Zurückgenommene Aktien	-151.326,038
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.240.735,551**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021
Netto-Teilfondsvermögen (In Mio. EUR)	204,28	272,97	276,28
Umlaufende Aktien	6.173.378	6.156.438	6.240.736
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-7,28	-0,34	3,75
Aktienwert (in EUR)	33,09	44,34	44,27

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.
4) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
5) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
6) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.973.306,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.046.453,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.919,01
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.452.924,15
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-6.701.919,03
Realisierte Gewinne	10.567.044,19
Realisierte Verluste	-144.879,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.194.490,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.634.158,22
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**276.282.293,95**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	3.804,00
Bankzinsen	-19.086,36
Bestandsprovisionen	138.446,33
Ertragsausgleich	710,12
Erträge insgesamt	**123.874,09**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.009,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.384.437,50
Verwahrstellenvergütung	-45.863,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.370,51
Vertriebsstellenprovision	-618.641,62
Taxe d'abonnement	-53.275,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.175,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-283,46
Register- und Transferstellenvergütung	-7.509,61
Staatliche Gebühren	-127,22
Sonstige Aufwendungen[3)]	-9.003,66
Aufwandsausgleich	-11.629,13
Aufwendungen insgesamt	**-2.170.327,25**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-2.046.453,16**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[4)]	**19.294,32**
Total Expense Ratio in Prozent[4)5)]	**0,78**
Laufende Kosten in Prozent[4)6)]	**2,73**

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Deutschland								
Earth Gold Fund UI -S-	DE000A2P9Q48	EUR	159	50	1.098	10.984,1900	12.060.640,62	4,37
Focus Fund Growth Equities HI -I-	DE000A2PF0Y9	EUR	305	0	5.060	1.812,0900	9.169.175,40	3,32
Zwischensumme							**21.229.816,02**	**7,69**
Irland								
Canepa Funds ICAV - Xingtai China Fund -J- EUR	IE00BLDGJ716	EUR	55.400	0	140.500	90,8400	12.763.020,00	4,62
CIM Investment Fund ICAV - CIM Dividend Income Fund -I- (USD)	IE00BFXS0D88	USD	225.100	243.700	1.364.459	14,1259	16.983.233,10	6,15
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund -I-	IE00BLD2FW69	JPY	9.800	16.000	227.400	2.615,7140	4.560.658,26	1,65
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	39.845	184,0300	7.332.585,17	2,65
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	23.000	25.500	707.239	12,0900	8.550.522,13	3,10
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -VI-	IE00BYXW3V29	EUR	102.700	111.100	258.400	21,0402	5.436.787,68	1,97
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund -C-	IE00BDB53K54	USD	0	0	42.180	398,9627	14.827.955,49	5,37
Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund -S-	IE00BH3ZJB48	USD	0	13.075	51.200	161,0938	7.267.602,93	2,63
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM UK Growth Fund -A-	IE0033009345	GBP	0	127.500	1.479.000	4,0040	7.038.169,72	2,55
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -O-	IE00BGSXT502	USD	35.920	38.770	48.800	198,7900	8.547.847,39	3,09
New Capital UCITS Fund plc - New Capital Asia Future Leaders Fund -SD-	IE00BGSXT726	USD	0	0	53.115	203,6100	9.529.249,41	3,45
New Capital UCITS Fund plc - New Capital China Equity Fund -I- USD	IE00B8BP6F62	USD	17.430	0	17.430	255,9900	3.931.540,84	1,42
OAKS Emerging Umbrella Fund plc - OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund -A-	IE00B95L3899	EUR	0	38.800	419.400	20,2700	8.501.238,00	3,08
Odey Investment Funds plc - Brook Developed Markets Fund -I-	IE00BB0RGR64	EUR	11.300	17.900	18.600	306,2400	5.696.064,00	2,06
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	111.600	95.800	484.300	25,8700	12.528.841,00	4,53
PineBridge Global Funds - PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund -Y-	IE0003895277	USD	3.235	4.460	3.575	945,0926	2.977.095,82	1,08
Polar Capital Funds plc - Asian Stars Fund -S- (EUR)	IE00BG43QK81	EUR	269.500	0	269.500	16,5600	4.462.920,00	1,62
Primo UCITS Platform ICAV - Miller Opportunity Fund -Premier Class-	IE00BF01W785	USD	3.320	3.600	20.540	352,4800	6.379.363,12	2,31
Zwischensumme							**147.314.694,06**	**53,33**
Luxemburg								
Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies -I-	LU1805264717	USD	0	713.000	4.909.000	1,7797	7.697.860,47	2,79
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -S-	LU1128913586	USD	0	0	63.215	322,9100	17.986.391,44	6,51
MEDICAL BioHealth -E- (EUR)	LU1783158469	EUR	3.530	0	52.080	158,8200	8.271.345,60	2,99
SQUAD - Growth -A-	LU0241337616	EUR	0	0	29.940	789,6800	23.643.019,20	8,56
SQUAD - Value -A-	LU0199057307	EUR	0	1.650	6.110	572,4100	3.497.425,10	1,27
Zwischensumme							**61.096.041,81**	**22,12**
Vereinigtes Königreich								
First Sentier Investors ICVC - FSSA Asia Focus Fund -B-	GB00BWNGXH62	EUR	0	2.762.000	1.657.099	2,1196	3.512.387,04	1,27
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	3.237.000	2.997.000	4.498.000	2,5945	11.670.061,00	4,22
The Mulben Investment Funds - The VT De Lisle American Fund -B-	GB00B4X7J424	USD	1.791.000	137.400	1.653.600	5,1653	7.526.115,10	2,72
TM Tellworth Investment Funds - TM Tellworth UK Smaller Companies Fund -F-	GB00BDTM8B47	GBP	941.000	565.000	8.491.000	1,6157	16.304.859,40	5,90
Zwischensumme							**39.013.422,54**	**14,11**
Investmentfondsanteile							**268.653.974,43**	**97,25**
Wertpapiervermögen							**268.653.974,43**	**97,25**
Bankguthaben – Kontokorrent[4]							**8.216.119,60**	**2,97**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-587.800,08**	**-0,22**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**276.282.293,95**	**100,00**

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Einige Investmentfonds können, bedingt durch unterschiedliche Rückstellungsbeträge der Zielfonds für eine erfolgsabhängige Vergütung zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten, mehrfach aufgeführt sein und unter Umständen unterschiedliche Kurse aufweisen. Hinter Fondsnamen gegebenenfalls aufgeführte weitergehende Informationen geben entweder den Erwerbszeitpunkt an oder benennen - wenn vorhanden - die jeweilige Serie / Tranche.
4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN GLOBAL OPPORTUNITIES

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[1)]
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	6.800.000,00	8.073.133,09	2,92
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	975.000,00	1.157.544,82	0,42

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[2)]	Abgänge[2)]
BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund -A2-	LU0357130854	7.330	7.330
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc - FSSA Japan Equity Fund -III-	IE00BSJWPM96	89.900	89.900
First Sentier Investors ICVC - FSSA Greater China Growth Fund -A-	GB00B2PF5G46	206.000	944.300
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	9.100	67.000

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.563.728,58)	8.145.647,29
Bankguthaben[1)]	108.288,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	216,35
	8.254.152,42
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-28.550,00
Zinsverbindlichkeiten	-177,69
Sonstige Passiva[2)]	-13.221,38
	-41.949,07
Netto-Teilfondsvermögen	**8.212.203,35**

AKTIENKLASSEN

	WKN	ISIN	Ausgabeaufschlag	Währung
Aktienklasse A (thesaurierend)	A2AN1Y	LU1525525306	bis zu 2 %	EUR
Aktienklasse H (thesaurierend)	A2DHDZ	LU1529672922	0 %	EUR

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	1.344.425,83
Umlaufende Aktien	127.369,829
Aktienwert (in EUR)	**10,56**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	6.867.777,52
Umlaufende Aktien	634.602,746
Aktienwert (in EUR)	**10,82**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.506,520
Ausgegebene Aktien	10.520,361
Zurückgenommene Aktien	-25.657,052
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**127.369,829**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	636.738,097
Ausgegebene Aktien	313,164
Zurückgenommene Aktien	-2.448,515
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**634.602,746**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,19	1,51	1,34
Umlaufende Aktien	119.940	142.507	127.370
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,86	0,25	-0,16
Aktienwert (in EUR)	9,94	10,59	10,56

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	6,00	6,89	6,87
Umlaufende Aktien	593.908	636.738	634.603
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	0,10	0,43	-0,02
Aktienwert (in EUR)	10,10	10,82	10,82

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse H
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.397.702,62	1.509.598,35	6.888.104,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.959,52	-6.308,75	-4.650,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-659,48	-654,86	-4,62
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	114.759,01	111.364,31	3.394,70
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-298.709,12	-272.185,58	-26.523,54
Realisierte Gewinne	72.120,92	12.628,12	59.492,80
Realisierte Verluste	-30.608,80	-5.365,05	-25.243,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.325,73	2.899,63	8.426,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-42.768,01	-7.550,34	-35.217,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**8.212.203,35**	**1.344.425,83**	**6.867.777,52**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse H
Erträge			
Bankzinsen	-415,11	-73,77	-341,34
Bestandsprovisionen	4.966,73	883,74	4.082,99
Ertragsausgleich	-78,05	-76,39	-1,66
Erträge insgesamt	**4.473,57**	**733,58**	**3.739,99**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-29,36	-5,35	-24,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.067,64	-3.372,36	-3.695,28
Verwahrstellenvergütung	-1.398,48	-246,77	-1.151,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-803,99	-141,86	-662,13
Vertriebsstellenprovision	-3.319,98	-3.319,98	0,00
Taxe d'abonnement	-1.291,54	-227,77	-1.063,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-644,74	-177,56	-467,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,54	-1,40	-7,14
Register- und Transferstellenvergütung	-674,21	-118,33	-555,88
Staatliche Gebühren	-125,07	-20,33	-104,74
Sonstige Aufwendungen[1)]	-807,07	-141,87	-665,20
Aufwandsausgleich	737,53	731,25	6,28
Aufwendungen insgesamt	**-15.433,09**	**-7.042,33**	**-8.390,76**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-10.959,52**	**-6.308,75**	**-4.650,77**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**1.931,44**		
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,53**	**0,12**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,16**	**1,48**

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Out-of-Pocket-Kosten und Lagerstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

INVESTMENTFONDSANTEILE[3]	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Irland								
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	0	0	2.845	62,8300	178.751,35	2,18
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	0	3.040	184,0300	559.451,20	6,81
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (GBP)	IE0004515239	GBP	0	0	520	155,4500	96.070,83	1,17
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	0	3.550	20.633	12,0900	249.451,52	3,04
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	0	35.800	12,4442	445.502,36	5,42
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (22.06.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	1.010	119,3944	120.588,33	1,47
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged (23.06.2021)	IE00BF1D8B95	EUR	0	0	1.015	119,3944	121.185,31	1,48
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	0	0	35.650	3,8350	136.717,75	1,66
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	EUR	0	0	2.825	121,4300	343.039,75	4,18
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	750	4.120	113,2280	466.532,53	5,68
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (22.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.042	113,9328	118.716,22	1,45
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	478	0	478	113,9328	54.493,01	0,66
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -EA-	IE00BYP5V048	EUR	0	0	2.830	116,5611	329.867,91	4,02
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	4.643	660	3.983	102,4017	407.867,00	4,97
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	815	0	4.815	113,4000	546.021,00	6,65
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	0	0	2.260	123,9681	280.167,91	3,41
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	0	0	6.400	25,8700	165.568,00	2,02
Wellington Management Portfolios (Dublin) plc - Strategic European Equity Portfolio -S-	IE00B6TYHG95	EUR	0	0	4.470	35,2390	157.518,33	1,92
Zwischensumme							**4.777.510,31**	**58,19**
Luxemburg								
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Global Event Driven Fund -I2- EUR Hedged	LU1382784764	EUR	565	1.555	3.240	120,4500	390.258,00	4,75
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund -I-	LU0627763740	EUR	605	890	6.025	122,8500	740.171,25	9,01
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	34	229	1.419,8800	325.152,52	3,96
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Euroland Selection Fund -I-	LU1616921232	EUR	0	0	100	1.574,1700	157.417,00	1,92
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	56	0	56	10.067,6800	563.790,08	6,87
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	0	107.460	6,0929	654.743,03	7,97
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	0	0	1.890	117,5900	222.245,10	2,71
Zwischensumme							**3.053.776,98**	**37,19**
Vereinigtes Königreich								
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	23.000	0	145.000	2,1680	314.360,00	3,83
Zwischensumme							**314.360,00**	**3,83**
Investmentfondsanteile							**8.145.647,29**	**99,21**
Wertpapiervermögen							**8.145.647,29**	**99,21**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN STABLE ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022		EUR	0	19	-19		-28.550,00	-0,35
Short-Positionen							**-28.550,00**	**-0,35**
Terminkontrakte							**-28.550,00**	**-0,35**
Bankguthaben - Kontokorrent[3]							**108.288,78**	**1,32**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-13.182,72**	**-0,18**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**8.212.203,35**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	290.000,00	344.295,38	4,19

TERMINKONTRAKTE

	Währung			
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022	EUR	-19	-817.190,00	-9,95
Short-Positionen			**-817.190,00**	**-9,95**
Terminkontrakte			**-817.190,00**	**-9,95**

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1]	Abgänge[1]
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -A-	LU0284634564	0	30
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	2.928

Terminkontrakte	Währung		
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2021	EUR	19	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2021	EUR	25	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 und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2020 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.820.775,55)	109.245.801,62
Bankguthaben[1)]	1.015.761,30
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	27.792,65
	110.289.355,57
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-181.194,63
Zinsverbindlichkeiten	-1.378,25
Sonstige Passiva[2)]	-109.113,97
	-291.686,85
Netto-Teilfondsvermögen	**109.997.668,72**

AKTIENKLASSEN

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

ZURECHNUNG AUF DIE AKTIENKLASSEN PER 31.12.2021

Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	44.334.961,79
Umlaufende Aktien	3.810.825,081
Aktienwert (in EUR)	**11,63**
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	61.986.733,14
Umlaufende Aktien	5.458.219,625
Aktienwert (in EUR)	**11,36**
Aktienklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	2.686.378,40
Umlaufende Aktien	229.937,665
Aktienwert (in EUR)	**11,68**
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)	989.595,39
Umlaufende Aktien	97.367,892
Aktienwert (in EUR)	**10,16**
Aktienwert (in CHF)[3)]	**10,53**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Bericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.
3) umgerechnete Devisenkurse in Euro
per 30.06.2020 1 EUR = 1,0681 CHF
per 30.06.2021 1 EUR = 1,0959 CHF
per 31.12.2021 1 EUR = 1,0364 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF

Aktienklasse A	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.048.302,679
Ausgegebene Aktien	39.803,699
Zurückgenommene Aktien	-277.281,297
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.810.825,081**
Aktienklasse D	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.660.169,254
Ausgegebene Aktien	352.650,273
Zurückgenommene Aktien	-554.599,902
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**5.458.219,625**
Aktienklasse H	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	231.024,486
Ausgegebene Aktien	2.432,012
Zurückgenommene Aktien	-3.518,833
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**229.937,665**
Aktienklasse C	
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.093,107
Ausgegebene Aktien	1.275,234
Zurückgenommene Aktien	-2.000,449
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**97.367,892**

ENTWICKLUNG DER LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Aktienklasse A	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	58,95	47,23	44,33
Umlaufende Aktien	5.595.891	4.048.303	3.810.825
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-29,23	-16,75	-2,77
Aktienwert (in EUR)	10,53	11,67	11,63

Aktienklasse D	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	82,40	64,46	61,99
Umlaufende Aktien	8.009.655	5.660.169	5.458.220
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-39,06	-24,89	-2,30
Aktienwert (in EUR)	10,29	11,39	11,36

Aktienklasse H	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	3,37	2,70	2,69
Umlaufende Aktien	319.859	231.024	229.938
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-3,40	-1,03	-0,01
Aktienwert (in EUR)	10,53	11,69	11,68

Aktienklasse C	**30.06.2020**	**30.06.2021**	**31.12.2021**
Netto-Teilfondsvermögen (in Mio. EUR)	1,00	0,95	0,99
Umlaufende Aktien	111.386	98.093	97.368
Netto-Mittelaufkommen (in Mio. EUR)	-0,53	-0,13	-0,01
Aktienwert (in EUR)	8,97	9,65	10,16
Aktienwert (in CHF)[3)]	9,58	10,58	10,53

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.329.900,68	47.226.423,43	64.455.262,47	2.701.744,78	946.470,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-530.947,07	-215.971,23	-301.860,54	-8.394,64	-4.720,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.986,54	-6.499,37	-4.524,43	10,74	26,52
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.529.832,83	465.121,73	4.023.405,20	28.465,76	12.840,14
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.620.779,87	-3.238.752,51	-6.321.417,49	-41.115,11	-19.494,76
Realisierte Gewinne	2.253.461,84	908.225,42	1.242.553,09	55.493,53	47.189,80
Realisierte Verluste	-463.294,44	-188.004,35	-252.325,12	-13.827,59	-9.137,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.394.020,99	-573.545,81	-798.235,63	-33.525,81	11.286,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-95.497,72	-42.035,52	-56.124,41	-2.473,26	5.135,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**109.997.668,72**	**44.334.961,79**	**61.986.733,14**	**2.686.378,40**	**989.595,39**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021 (alle Angaben in EUR)

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse D	Aktienklasse H	Aktienklasse C
Erträge					
Bankzinsen	-3.876,18	-1.575,39	-2.175,75	-92,28	-32,76
Bestandsprovisionen	73.080,46	29.725,11	40.998,32	1.740,05	616,98
Ertragsausgleich	-1.530,81	-864,67	-674,38	3,97	4,27
Erträge insgesamt	**67.673,47**	**27.285,05**	**38.148,19**	**1.651,74**	**588,49**
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-548,63	-224,15	-306,91	-12,97	-4,60
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-286.398,87	-115.992,88	-159.783,47	-8.175,77	-2.446,75
Verwahrstellenvergütung	-18.762,66	-7.635,17	-10.519,91	-448,05	-159,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.785,57	-4.388,90	-6.047,37	-257,56	-91,74
Vertriebsstellenprovision	-246.922,95	-102.943,79	-141.807,36	0,00	-2.171,80
Taxe d'abonnement	-20.803,11	-8.464,42	-11.664,98	-496,72	-176,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.314,56	-1.764,22	-2.412,38	-102,15	-35,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-114,38	-46,11	-64,46	-2,79	-1,02
Register- und Transferstellenvergütung	-8.805,21	-3.585,76	-4.935,38	-209,72	-74,35
Staatliche Gebühren	-588,98	-239,29	-330,82	-13,93	-4,94
Sonstige Aufwendungen[1)]	-13.092,97	-5.335,63	-7.334,50	-312,01	-110,83
Aufwandsausgleich	12.517,35	7.364,04	5.198,81	-14,71	-30,79
Aufwendungen insgesamt	**-598.620,54**	**-243.256,28**	**-340.008,73**	**-10.046,38**	**-5.309,15**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-530.947,07**	**-215.971,23**	**-301.860,54**	**-8.394,64**	**-4.720,66**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2)]	**9.031,10**				
Total Expense Ratio in Prozent[2)3)]		**0,55**	**0,55**	**0,37**	**0,55**
Laufende Kosten in Prozent[2)4)]		**2,25**	**2,25**	**1,90**	**2,25**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Schlussbericht.
3) Für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 31.12.2021.
4) Für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021

	ISIN	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
INVESTMENTFONDSANTEILE[3]								
Irland								
Comgest Growth plc - Comgest Growth Europe Opportunities -I-	IE00BHWQNN83	EUR	4.400	2.850	35.350	62,8300	2.221.040,50	2,02
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore European Smaller Companies Fund -GBP A- (EUR)	IE0004515239	EUR	0	4.770	48.200	184,0300	8.870.246,00	8,06
Ennismore Smaller Companies plc - Ennismore Global Equity Fund -EUR-	IE00BDB52Q42	EUR	0	64.100	328.909	12,0900	3.976.513,08	3,61
GAM Star Fund plc - GAM Star Emerging Market Rates -I-	IE00B5BN4668	EUR	0	62.400	441.600	12,4442	5.495.358,72	5,00
Heptagon Fund ICAV - Heptagon Kettle Hill US L/S Equity Fund -X- EUR Hedged	IE00BF1D8B95	EUR	0	2.450	35.138	119,2461	4.190.057,54	3,81
IAM Investments ICAV - IAM Prentice Long/Short Equity UCITS Fund -E- EUR	IE00BL53QD56	EUR	3.825	180	3.645	968,4233	3.529.902,93	3,21
InRIS UCITS plc - InRIS Parus -X- EUR Hedged	IE00BKBDBV58	EUR	0	1.920	27.240	143,2600	3.902.402,40	3,55
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - JOHCM European Select Values Fund -A-	IE0032904330	EUR	46.000	0	359.000	3,8350	1.376.765,00	1,25
Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund -SI-	IE00BFZ11H68	EUR	0	5.320	32.300	121,4300	3.922.189,00	3,57
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged	IE00BYXZ2G97	EUR	0	900	54.259	113,2280	6.143.593,21	5,58
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (15.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	2.179	113,9328	248.312,21	0,23
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (22.04.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	1.433	113,9328	163.234,75	0,15
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (10.06.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	0	0	4.100	113,9328	467.124,28	0,42
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (12.08.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	4.609	0	4.609	113,9328	525.113,99	0,48
KL Event Driven UCITS Fund -B- EUR Hedged (18.11.2021)	IE00BYXZ2G97	EUR	3.887	0	3.887	113,9328	442.858,42	0,40
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard European Alternative Fund -S-	IE00BJBM1041	EUR	0	4.600	31.700	111,7755	3.543.283,35	3,22
Lazard Global Investment Funds plc - Lazard Rathmore Alternative Fund -S- EUR Hedged	IE00BKPLQQ52	EUR	5.350	1.650	24.600	121,5353	2.989.768,38	2,72
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc -S- EUR	IE00006BIJ45	EUR	50.239	1.600	48.639	102,4017	4.980.701,03	4,53
Majedie AM (Int.) Investment Fund Company plc - Majedie Asset Management Tortoise Fund -Z- EUR Hedged	IE00BD3DX293	EUR	0	0	3.617.891	1,0882	3.936.988,44	3,58
Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative -INU- EUR Hedged	IE00BK80LR53	EUR	4.850	0	61.150	113,4000	6.934.410,00	6,30
MontLake UCITS Platform ICAV - Advent Global Partners UCITS Fund - EUR Institutional Class Founder Pooled Shares -	IE00BD3CQZ05	EUR	0	7.470	30.950	123,9681	3.836.812,70	3,49
Odey Investment Funds plc - Brook European Focus Fund -A-	IE00BWZMLD48	EUR	13.000	7.830	62.000	25,8700	1.603.940,00	1,46
Zwischensumme							**73.300.615,93**	**66,64**
Luxemburg								
BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Global Event Driven Fund -I2- EUR Hedged	LU1382784764	EUR	0	9.030	43.570	120,4500	5.248.006,50	4,77
BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund -I-	LU1337225053	EUR	0	2.000	46.600	111,2700	5.185.182,00	4,71
Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva Absolute Return Europe Fund -S-	LU1331974276	EUR	0	935	2.950	1.419,8800	4.188.646,00	3,81
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -S-	LU2348417341	EUR	480	18	462	10.067,6800	4.651.268,16	4,23
Janus Henderson Fund SICAV - Absolute Return Fund -G2- EUR Hedged	LU0966752916	EUR	0	122.300	584.700	6,0929	3.562.518,63	3,24
Schroder GAIA SICAV - Contour Tech Equity -C- EUR Hedged	LU1725200817	EUR	1.840	0	38.820	117,5900	4.564.843,80	4,15
Zwischensumme							**27.400.465,09**	**24,91**
Vereinigtes Königreich								
LF Odey Funds - LF Brook Absolute Return Fund -I-	GB00B3SX1S66	EUR	244.500	452.700	1.730.800	2,5945	4.490.560,60	4,08
Schroder Absolute Return Fund Company - Schroder UK Dynamic Absolute Return Fund -P2-	GB00B6456719	EUR	0	253.200	1.870.000	2,1680	4.054.160,00	3,69
Zwischensumme							**8.544.720,60**	**7,77**
Investmentfondsanteile							**109.245.801,62**	**99,32**
Wertpapiervermögen							**109.245.801,62**	**99,32**

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 Schlussberichtes zur Übertragung.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31.12.2021 (Fortsetzung)

	Währung	Zugänge[1] im Berichtszeitraum	Abgänge[1] im Berichtszeitraum	Bestand[1]	Kurs	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
TERMINKONTRAKTE							
Short-Positionen							
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022	EUR	0	98	-98		-147.247,50	-0,13
Swiss Market Index Future März 2022	CHF	0	4	-4		-17.599,38	-0,02
FTSE 100 Index Future März 2022	GBP	0	7	-7		-16.347,75	-0,01
Short-Positionen						**-181.194,63**	**-0,16**
Terminkontrakte						**-181.194,63**	**-0,16**
Bankguthaben - Kontokorrent[3]						**1.015.761,30**	**0,92**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-82.699,57**	**-0,08**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**109.997.668,72**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE
Zum 31.12.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.030.000,00	994.239,71	0,90
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	586.000,00	565.525,96	0,51
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.350.000,00	5.164.430,73	4,70

TERMINKONTRAKTE

	Währung	Bestand	Verpflichtungen (EUR)	%-Anteil vom NTFV[2]
Short-Positionen				
EURO STOXX 50 Price Index Future März 2022	EUR	-98	-4.214.980,00	-3,83
Swiss Market Index Future März 2022	CHF	-4	-496.179,08	-0,45
FTSE 100 Index Future März 2022	GBP	-7	-610.232,95	-0,55
Short-Positionen			**-5.321.392,03**	**-4,83**
Terminkontrakte			**-5.321.392,03**	**-4,83**

1) Sofern es sich bei den Investmentfondsanteilen um Bruchstücke handelt, wurden diese in der Darstellung auf ganze Anteile kaufmännisch gerundet.
2) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN ABSOLUTE RETURN

ZU- UND ABGÄNGE VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021

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

Investmentfondsanteile	ISIN	Zugänge[1)]	Abgänge[1)]
Exane Funds 1 SICAV - Exane Ceres Fund -A-	LU0284634564	0	302
Maga Smaller Companies UCITS Fund plc	IE00BRCJDL54	0	34.984
MainFirst SICAV - MainFirst - Top European Ideas -C-	LU0308864965	0	14.800

Terminkontrakte	Währung		
EURO STOXX 50 Price Index Future September 2021	EUR	90	0
EURO STOXX 50 Price Index Future Dezember 2021	EUR	174	174
MDAX Index Future September 2021	EUR	5	0
Swiss Market Index Future September 2021	CHF	6	0
Swiss Market Index Future Dezember 2021	CHF	5	5
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	USD	6	6
FTSE 100 Index Future September 2021	GBP	8	0
FTSE 100 Index Future Dezember 2021	GBP	7	7

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 01.07.2021 bis zum 31.12.2021 nicht bezahlt.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

SAUREN – ZUSAMMENGEFASST

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS PER 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.845.504.642,23)	2.232.651.711,12
Bankguthaben[1)]	38.191.750,28
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	137.318,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.704.302,90
	2.272.685.082,91
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.247.089,96
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-389.277,16
Zinsverbindlichkeiten	-62.150,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-779.858,70
Sonstige Passiva[2)]	-2.357.049,45
	-5.835.425,68
Netto-Fondsvermögen	**2.266.849.657,23**

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.201.892.197,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.528.464,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	172.435,71
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	127.266.591,56
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-78.710.647,44
Realisierte Gewinne	56.415.627,90
Realisierte Verluste	-3.931.096,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.385.538,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.250.312,39
Ausschüttung	-1.091.135,90
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.266.849.657,23**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG IM BERICHTSZEITRAUM VOM 01.07.2021 BIS ZUM 31.12.2021
(alle Angaben in EUR)

Erträge	
Erträge aus Investmentfondsanteilen	403.823,16
Bankzinsen	-113.006,32
Bestandsprovisionen	1.362.540,04
Ertragsausgleich	9.085,90
Erträge insgesamt	**1.662.442,78**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-12.298,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.724.604,99
Verwahrstellenvergütung	-374.346,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-215.250,44
Vertriebsstellenprovision	-5.017.351,72
Taxe d'abonnement	-385.248,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-112.391,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.340,00
Register- und Transferstellenvergütung	-76.456,90
Staatliche Gebühren	-2.316,10
Sonstige Aufwendungen[3)]	-86.781,73
Aufwandsausgleich	-181.521,61
Aufwendungen insgesamt	**-13.190.907,74**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-11.528.464,96**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Bankguthaben können einem negativen Nominalzins unterliegen. Der Zins liegt in diesen Fällen unter Null, ist somit vom Gläubiger zu zahlen bzw. wird vom Guthaben abgezogen. Im Fall von Bankguthaben in EUR lag der Zinssatz zum Stichtag 31.12.2021 bei -0,65 %. Darüber hinaus wird auf die Erläuterungen zum Schlussbericht verwiesen.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Vertriebsprovisionen.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Schlussberichtes zur Übertragung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM SCHLUSSBERICHT (ANHANG)

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Sauren („Fonds“) wurde auf Initiative der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d’Investissement à Capital Variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 9. Februar 1999 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde erstmals am 4. März 1999 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte am 16. Dezember 2017 und wurde im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 68351 eingetragen.

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

Beachten Sie hierzu bitte die Nr. 15) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum und Nr. 16) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum zur Liquidation/ Verschmelzung des Fonds in den Erläuterungen dieses Schlussberichtes.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Aktienwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

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

findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.) Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR	=	1,1349	USD
Britisches Pfund	1 EUR	=	0,8414	GBP
Schweizer Franken	1 EUR	=	1,0364	CHF
Japanischer Yen	1 EUR	=	130,4227	JPY

4.) Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien an der Investmentgesellschaft.

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

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

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

5.) Verwendung der Erträge

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

Laut dem im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospekt werden die Erträge der Aktienklassen A und H (mit Ausnahme der Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced und Sauren Absolute Return) und X der jeweiligen Teilfonds thesauriert. Die Erträge der Aktienklassen B, D und C der jeweiligen Teilfonds sowie der Aktienklasse H der Teilfonds Sauren Emerging Markets Balanced und Sauren Absolute Return werden wie folgt ausgeschüttet:

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

Die Erträge der Aktienklasse 2F des Teilfonds Sauren Global Defensiv werden wie folgt ausgeschüttet:

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 2% des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahresendes der Aktienklasse ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

Für das Geschäftsjahr 2021 werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung fix 3% des Nettoinventarwertes ausgeschüttet, sofern das Netto Fondsvermögen der Investmentgesellschaft insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

Die Reduzierung der fixen Ausschüttung von 3% auf 2% findet erstmalig zum Geschäftsjahresende 2022 statt, damit einhergehend wurde ebenfalls die Aktienklassenbezeichnung von 3F auf 2F zum 12. Mai 2021 geändert. Ausschüttungen werden auf das vom Anleger im Zeichnungsantrag anzugebende Konto angewiesen.

Die Erträge der Aktienklasse 3F des Teilfonds Sauren Nachhaltig Ausgewogen werden erstmalig zum Geschäftsjahresende 2022 ausgeschüttet. Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung fix 3% des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahresendes der Aktienklasse ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt. Ausschüttungen werden auf das vom Anleger im Zeichnungsantrag anzugebende Konto angewiesen.

6.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben, insbesondere zu Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung und Vetriebsstellenprovisionen, können dem im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

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

8.) Transaktionskosten

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

9.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

(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.) Laufende Kosten

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

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

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

11.) Aufwands- und Ertragsausgleich

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

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

b) Variation Margin

Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen beim Sauren Global Defensiv 1.261.092,49 EUR, 116.480,00 CHF und 276.897,50 GBP. Beim Sauren Nachhaltig Defensiv sind dies 61.082,50 EUR. Beim Sauren Stable Absolute Return sind dies 24.180,00 EUR. Beim Sauren Absolute Return sind dies 124.707,50 EUR, 14.560,00 CHF und 13.755,00 GBP. Die Angaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2021. In allen Fällen ist die DZ PRIVATBANK S.A. der Kontrahent.

13.) Risikomanagement

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

mit dem 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 Portfolien 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 (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz**
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

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

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

Gemäß dem im Berichtszeitraumende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die einzelnen Teilfonds des Umbrellas Sauren in dem Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

14.) Erläuterungen zu einzelnen Zielfonds

DEGI Global Business
Enthalten in: Sauren Global Defensiv

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

TMW Immobilien Weltfonds
Enthalten in: Sauren Global Defensiv

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

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

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

15.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Außerordentliche Generalversammlung der Investmentgesellschaft Sauren hat am 13. Dezember 2021 beschlossen, dass die Gesellschaft durch Fusion mit dem Sauren Fonds, einem Umbrella-Fonds in der Rechtsform einer FCP (fonds commun de placement), ab dem 1. Januar 2022 aufgelöst wird.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

16.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Teilfonds des Sauren („übertragende Fonds“) wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Dezember 2021 mit den in nachfolgender Tabelle aufgeführten Teilfonds des Sauren Fonds („übernehmender Fonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2022 („Übertragungsstichtag“) verschmolzen. Stammdaten wie z.B. WKN und ISIN wurden vom übertragenden Teilfonds beibehalten. Das Umtauschverhältnis betrug jeweils 1:1.

Übertragender Teilfonds / Aktienklasse	Übernehmender Fonds / Aktienklasse	Umtausch-verhältnis
Sauren – Sauren Global Defensiv / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Defensiv / A	1 : 1
Sauren – Sauren Global Defensiv / D	Sauren Fonds– Sauren Fonds Global Defensiv / D	1 : 1
Sauren – Sauren Global Defensiv / 2F	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Defensiv / 2F	1 : 1
Sauren – Sauren Global Defensiv / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Defensiv / H	1 : 1
Sauren – Sauren Global Defensiv / C	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Defensiv / C	1 : 1
Sauren – Sauren Nachhaltig Defensiv / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Nachhaltig Defensiv / A	1 : 1
Sauren – Sauren Nachhaltig Defensiv / X	Sauren Fonds – Sauren Fonds Nachhaltig Defensiv / X	1 : 1
Sauren – Sauren Global Balanced / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Balanced / A	1 : 1
Sauren – Sauren Global Balanced / B	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Balanced / B	1 : 1
Sauren – Sauren Global Balanced / D	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Balanced / D	1 : 1
Sauren – Sauren Global Balanced / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Balanced / H	1 : 1
Sauren – Sauren Global Balanced / C	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Balanced / C	1 : 1
Sauren – Sauren Nachhaltig Ausgewogen / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Nachhaltig Ausgewogen / A	1 : 1
Sauren – Sauren Nachhaltig Ausgewogen / 3F	Sauren Fonds – Sauren Fonds Nachhaltig Ausgewogen / 3F	1 : 1
Sauren – Sauren Global Stable Growth / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Stable Growth / A	1 : 1
Sauren – Sauren Global Stable Growth / B	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Stable Growth / B	1 : 1
Sauren – Sauren Global Stable Growth / D	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Stable Growth / D	1 : 1
Sauren – Sauren Global Stable Growth / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Stable Growth / H	1 : 1
Sauren – Sauren Emerging Markets Balanced / D	Sauren Fonds – Sauren Fonds Emerging Markets Balanced / D	1 : 1
Sauren – Sauren Emerging Markets Balanced / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Emerging Markets Balanced / H	1 : 1
Sauren – Sauren Emerging Markets Balanced / C	Sauren Fonds – Sauren Fonds Emerging Markets Balanced / C	1 : 1
Sauren – Sauren Global Growth / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Growth / A	1 : 1
Sauren – Sauren Global Growth / B	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Growth / B	1 : 1
Sauren – Sauren Global Growth / D	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Growth / D	1 : 1
Sauren – Sauren Global Growth / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Growth / H	1 : 1
Sauren – Sauren Global Opportunities / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Global Opportunities / A	1 : 1
Sauren – Sauren Stable Absolute Return / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Stable Absolute Return / A	1 : 1
Sauren – Sauren Stable Absolute Return / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Stable Absolute Return / H	1 : 1
Sauren – Sauren Absolut Return / A	Sauren Fonds – Sauren Fonds Absolut Return / A	1 : 1
Sauren – Sauren Absolut Return / D	Sauren Fonds – Sauren Fonds Absolut Return / D	1 : 1
Sauren – Sauren Absolut Return / H	Sauren Fonds – Sauren Fonds Absolut Return / H	1 : 1
Sauren – Sauren Absolut Return / C	Sauren Fonds – Sauren Fonds Absolut Return / C	1 : 1

Darüber hinaus ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

17.) Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus COVID-19; im März 2020 wurde COVID-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen vorauszusehen.

18.) Maßnahmen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der DZ PRIVATBANK S.A. im Rahmen der COVID-19-Pandemie (ungeprüft)

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

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

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

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

19.) Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüft)

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

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,34 EUR. Diese unterteilt sich in 5.820.251,08 EUR fixe Vergütungen und 629.582,26 EUR variable Vergütungen.

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, betrug die Vergütung 1.457.260,14 EUR. Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, betrug die Vergütung 0,00 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängigen Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (ungeprüft)

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 9 Mitarbeiter 603 Tsd. EUR. Diese unterteilt sich in 417 Tsd. EUR feste Vergütungen und 186 Tsd. EUR variable Vergütungen. Direkt aus dem Fonds wurden keine Vergütungen gezahlt.

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

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 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 Stable Absolute Return	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.

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

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
Sauren Nachhaltig Defensiv	Artikel 8
Sauren Nachhaltig Ausgewogen	Artikel 8

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der IPConcept (Luxemburg) S.A. veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Schlussbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der IPConcept (Luxemburg) S.A. erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der IPConcept (Luxemburg) S.A. hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte vom Datenanbieter V.E, Part of Moody`s ESG Solutions (ehemals Vigeo Eiris), zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den

vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der IPConcept (Luxemburg) S.A. entnommen werden.

21.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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 Gesamtrendite Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Schlussbericht 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 im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
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 der Sauren (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

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 31. Dezember 2021;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung des Fonds und der Aufwands- und Ertragsrechnung der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021; 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.

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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe 15 im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass die Außerordentliche Generalversammlung der Investmentgesellschaft am 13. Dezember 2021

beschlossen hat, die Gesellschaft durch Fusion mit dem Sauren Fonds aufzulösen. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

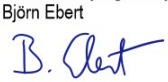
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburg, 25. April 2022
Vertreten durch

Electronically signed by:
Björn Ebert



Björn Ebert

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Investmentgesellschaft	**Sauren** Société d'Investissement à Capital Variable 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	
Verwaltungsratsvorsitzender	Ulrich Janinhoff Sauren Fonds-Service AG D-50670 Köln
Verwaltungsratsmitglieder	Andreas Beys Sauren Fonds-Service AG D-50670 Köln
	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A. L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)
	Silvia Mayers
	Nikolaus Rummler
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer
	Bernhard Singer
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

VERWALTUNG UND VERTRIEB

Fondsmanager	**Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG** Im MediaPark 8 (KölnTurm) D-50670 Köln
Vertriebsstelle für das Großherzogtum Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland:	**Sauren Fonds-Service AG** Im MediaPark 8 (KölnTurm) D-50670 Köln Tel. 0049 (0) 221 65050 100 Fax 0049 (0) 221 65050 120 Email: info@sauren.de Internet: www.sauren.de

Zusätzliche Angaben für Österreich
(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Stelle, bei der die Aktionäre die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
(für den Teilfonds Sauren Absolute Return)

Vertreter sowie Informationsstelle	**IPConcept (Schweiz) AG** Münsterhof 12 CH-8022 Zürich
Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** Münsterhof 12 CH-8022 Zürich